

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji teori pasar efisien bentuk setengah kuat dengan menggunakan kenaikan dan penurunan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) sebagai peristiwa. Populasi penelitian ini berasal dari saham pembentuk indeks Kompas 100 pada tahun 2008-2013. Saham-saham yang menjadi sampel diambil dari populasi dengan menggunakan metode pengambilan acak tersratifikasi. Tahun-tahun yang dimaksudkan tersebut merupakan tahun dimana Presiden Susilo Bambang Yudhoyono (SBY) memerintah Republik Indonesia. Dalam periode ini, SBY menurunkan harga BBM dua kali dan meningkatkan harga BBM satu kali. Untuk menangkap reaksi pasar, peneliti menggunakan pengembalian tidak normal. Penelitian ini menyimpulkan dua hal *sehubungan* dengan tujuannya. Pertama, tidak terdapat perbedaan *return* tidak normal sebelum dan setelah penurunan harga BBM. Kedua, terdapat perbedaan *return* tidak normal sebelum dan setelah kenaikan harga BBM.

Keywords: teori efisiensi pasar bentuk setengah kuat, *return* tidak normal, peristiwa kenaikan harga BBM.



ABSTRACT

The study intends to test the semi-strong form of efficient market theory by using an increase and a decrease in the fuel price as the event. Population of this study comes from Kompas 100 index constituent stocks that are available in 2008-2013. The samples are taken from population by using stratified random sampling method. The years mentioned before are the years where President Susilo Bambang Yudoyono (SBY) governs Indonesia Republic. In 2008-2013, SBY decreases the fuel price twice and increases the fuel price one time. To capture market reaction, the researcher uses abnormal returns. The study concludes two things related to its purpose. Firstly, there is no difference between abnormal return of stocks before and after the decrease in the fuel price event. Secondly, there is the difference between abnormal return of stocks before and after the increase in the fuel price event.

Keywords: semi-strong form of efficient market theory, abnormal return, the increase in fuel price event.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Pasar Modal	9
2.1.3 Indeks Pasar Modal	9
2.1.4 Pasar Modal Efisien	13
2.1.5 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	14
2.1.6 Respon/Reaksi pasar modal	15
2.2 Riset Empiris	16
2.3 Kerangka Pemikiran	21
2.4 Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel	26
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	29
3.4 Teknik Pengumpulan Data	29
3.5 Metode Analisis Data	29
3.6 Pengujian Hipotesis Penelitian	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	33
4.2 Hasil Uji Normalitas	34
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	34
4.4 Pembahasan	36
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	37
5.2 Saran	37

DAFTAR PUSTAKA	39
<i>CURRICULUM VITAE</i>	41

