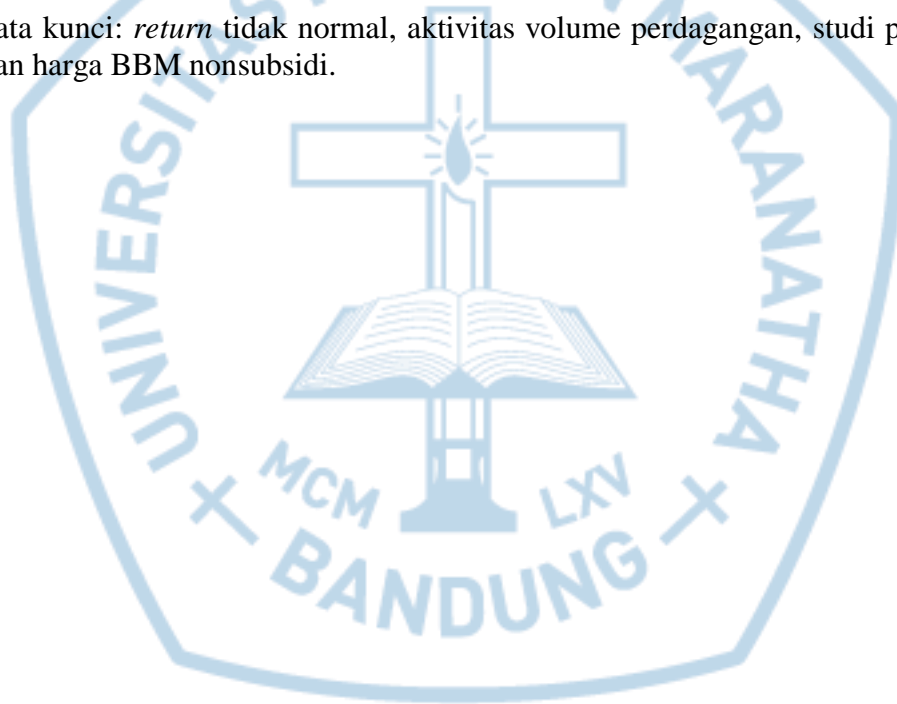


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap peristiwa kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) nonsubsidi tanggal 1 Juli 2018. Reaksi pasar diukur menggunakan *return* tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa (*event study*) dengan 41 saham perusahaan LQ45 yang bertahan selama dua periode yaitu Agustus 2017 sampai Januari 2018 dan Februari 2018 sampai Juli 2018 yang digunakan sebagai sampel. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder. Metode analisis data menggunakan uji normalitas data dan uji *paired sample test* untuk menjawab hipotesis. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat *return* tidak normal sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa. Sedangkan hasil uji beda menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* tidak normal dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa.

Kata-kata kunci: *return* tidak normal, aktivitas volume perdagangan, studi peristiwa, kenaikan harga BBM nonsubsidi.



ABSTRACT

This study aims to determine the market reaction to unsubsidized petrol mark-up on 1 July 2018. The market reaction is measured using abnormal return and volume trading activity. This study uses event study method with 41 shares of LQ45 companies that last for two periods, i.e. August 2017 to January 2018 and February 2018 to July 2018 which are used as sample. Data analysis method uses data normality test and paired sample t-test to answer the hypothesis. The shows there are no abnormal returns before and after the event. It shows there is no significant difference in abnormal returns and trading volume activity before and after the event.

Key words: abnormal return, trading volume activity, event study, unsubsidized petrol mark-up.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.1.2 Jenis Pasar Modal	9
2.1.1.3 Peranan Pasar Modal	9
2.1.1.4 Instrumen Pasar Modal	10
2.1.1.5 Faktor Yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal ...	11
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal	12
2.1.2.1 Pengertian Efisiensi Pasar Modal	12
2.1.2.2 Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	12
2.1.3 Studi Peristiwa.....	13
2.1.4 Penelitian terdahulu	16
2.2 Rerangka Pemikiran	21
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Jenis Penelitian	25
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	25
3.2.1 Populasi	25

3.2.2 Sampel	25
3.3 Indeks Saham LQ45	26
3.4 Ruang Lingkup Penelitian	26
3.4.1 Peristiwa Yang Diteliti	26
3.4.2 Periode Pengamatan	27
3.4.3 Metode Pengambilan Sampel	28
3.5 Data Penelitian.....	28
3.5.1 Harga Saham Yang Diteliti.....	28
3.5.2 Volume Perdagangan Saham Yang Diteliti.....	28
3.6 Teknik Analisis Data	29
3.6.1 Pengukuran Variabel	29
3.6.1.1 Return Tidak Normal.....	29
3.6.1.2 Rata-rata Return Tidak Normal	30
3.6.1.3 Aktivitas Volume Perdagangan	31
3.6.2 Pengujian Hipotesis	32
3.6.2.1 Pengujian Statistik Terhadap Return Tidak Normal.....	32
3.6.2.2 Uji Beda.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Pengujian Return Tidak Normal.....	37
4.2 Uji Beda Return Tidak Normal	41
4.2.1 Uji Normalitas Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah.....	41
Peristiwa	
4.2.2 Perbedaan Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah.....	42
Peristiwa	
4.3 Uji Beda Volume Saham	43
4.3.1 Uji Normalitas Aktivitas Volume Saham Perdagangan	44
Sebelum dan Sesudah Peristiwa	
4.3.2 Perbedaan Aktivitas Volume Saham Perdagangan	46
Sebelum dan Sesudah Peristiwa	
BAB V PENUTUP.....	47
5.1 Simpulan.....	47
5.2 Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	

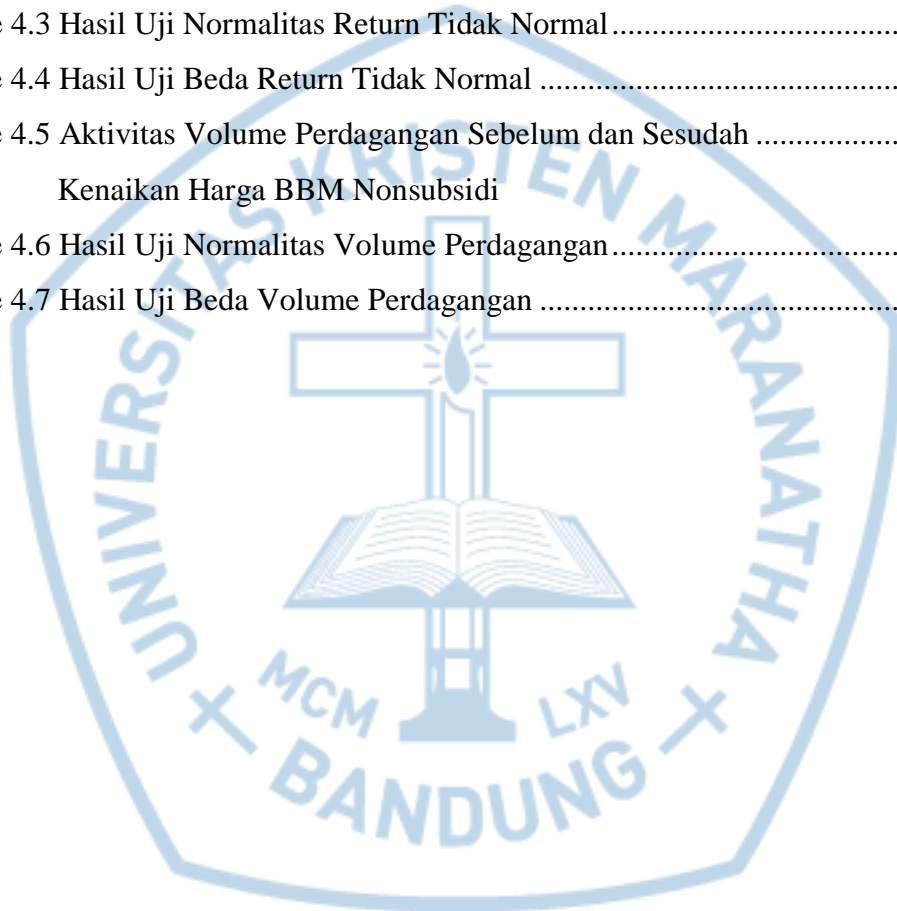
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	15
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	22
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian	27



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Rata-rata BBM Nonsubsidi per 1 Juli 2018	2
Table 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	17
Table 4.1 Daftar Saham LQ45 Yang Digunakan Sebagai Sampel	38
Table 4.2 Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Sebelum dan	40
Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Nonsubsidi	
Table 4.3 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal	42
Table 4.4 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal	43
Table 4.5 Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah	44
Kenaikan Harga BBM Nonsubsidi	
Table 4.6 Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan	45
Table 4.7 Hasil Uji Beda Volume Perdagangan	46



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Saham LQ45 Yang Digunakan Sebagai Sampel Periode Agustus 2017-Januari 2018 dan Februari 2018- Juli 2018
- Lampiran 2 Perhitungan Return Sesungguhnya dan Return Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran 3 Perhitungan Return Tidak Normal dan Rata-rata Return Tidak Normal dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran 4 Perhitungan T-hitung Rata-rata Return Tidak Normal
- Lampiran 5 Perhitungan Volume Sesungguhnya dan Volume Ekspektasi dengan Periode Peristiwa 8 Hari
- Lampiran 6 Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan dan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan dengan Periode Peristiwa 8 Hari

