

ABSTRAK

DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)

BAGAS ANDY KRISTANTO

**Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2009**

Tujuan penelitian ini adalah untuk untuk mengetahui pengaruh peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tanggal 24 Mei 2008 terhadap harga saham, yang diwujudkan dalam perbedaan rata-rata *abnormal return* antara periode sebelum peristiwa kenaikan harga BBM dan periode sesudah peristiwa kenaikan harga BBM dengan menggunakan 10 hari periode jendela.

Sampel yang diambil yaitu saham-saham perusahaan LQ-45. Pengumpulan data dilakukan pada bulan Oktober 2008 dengan merekam data sekunder berupa perdagangan saham harian perusahaan yang termasuk dalam kategori LQ-45 di Bursa Efek Indonesia yang dipublikasikan melalui situs resminya www.idx.co.id. Data yang diperoleh adalah data perdagangan saham 43 perusahaan-perusahaan LQ-45 pada periode 2 Januari 2008 sampai dengan tanggal 6 Juni 2008. Tehnik analisis data dilakukan dengan cara menghitung variable *abnormal return* dengan menggunakan model pasar (*market model*) selama 10 hari seputar kenaikan harga BBM. Perhitungan statistik untuk menguji hipotesis penelitian ini dilakukan dengan membandingkan antara t_{tabel} dengan t_{hitung} yang diperoleh. Penghitungan t_{hitung} dilakukan dengan menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows*.

Hasil penelitian ini tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM, yang berarti peristiwa kenaikan harga BBM tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan pada pengujian secara statistik, diperoleh nilai t_{hitung} sebesar 2,234 di mana lebih kecil dari t_{tabel} sebesar 2,2622 dan lebih besar dari t_{tabel} sebesar -2,2622.

ABSTRAC

THE IMPACT OF FUEL OIL PRICE INCREASE EVENT ON STOCK PRICE (An Empirical Study On of LQ-45 Companie listed in IDX)

**BAGAS ANDY KRISTANTO
University Sanata Dharma
Yogyakarta
2009**

The aim of this research was to find out the influence of an oil fuel price increase event on 24 May 2008 to stock price, which was realized in the average difference of abnormal return between the period before BBM price event increase and the period after BBM price event increase by using 10 window period days.

The Sample of the research were the stock of LQ-45 companies. Data collection was conducted on October 2008 by recording secondary data in the form of daily stock trading of companies included in LQ-45 category at Indonesian Stock Exchange Indonesia which were published in its site of www.idx.co.id. The Data that was obtained was stock trading data from 43 LQ-45 companies at period 2 January 2008 until 6 June 2008. the data analysis technique was conducted by calculating abnormal return variable by using market model during 10 days around the BBM price increase. The Statistical analysis test this research hypothesis was conducted by comparing between t_{tabel} with t_{hitung} obtained. The Calculation of t_{hitung} was conducted by using SPSS program 12.0 for Windows. The Result of this research showed that there was no significant difference between mean of abnormal return before and after increase BBM price increase, It meant that the of BBM price increase event had no significant impact on stock price. This thing was shown in statistical test, it was obtained t_{hitung} equal to 2,234 which was smaller than t_{tabel} of 2,2622 and bigger than t_{tabel} of - 2,2622.