

ABSTRAK

DAMPAK KENAIKAN HARGA BBM TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* dan *ABNORMAL RETURN*
(*Event Study* pada Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tanggal 1 Oktober 2005)

WAHYUNOTO WIRYOKO
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2007

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak kenaikan harga BBM pada tanggal 1 Oktober 2005 terhadap *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Abnormal Return* (AR). Metode penelitian yang dilakukan adalah *event study* pada pasar saham di BEJ. *Event* yang dipilih adalah peristiwa kenaikan harga BBM pada tanggal 1 Oktober 2005.

Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *proporsional sampling* dan *random sampling*. Data yang dianalisis meliputi volume perdagangan saham, jumlah saham beredar, IHSG, dan data harga saham harian 151 perusahaan yang dijadikan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder yang telah dipublikasikan oleh BEJ. Dalam penelitian ini digunakan uji beda dua rata-rata untuk mengetahui apakah ada perbedaan rata-rata TVA dan rata-rata AR tiga puluh lima hari sebelum dan lima belas hari sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA) tiga puluh lima hari sebelum dan lima belas hari sesudah peristiwa kenaikan harga BBM ($Z = 3,87$; $p < 0,05$). Hasil analisis juga menunjukkan tidak ada perbedaan rata-rata *Abnormal Return* (AR) tiga puluh lima hari sebelum dan lima belas hari sesudah kenaikan harga BBM ($Z = -1,09$; $p > 0,05$). Jadi berdasarkan hasil analisis, dapat diketahui bahwa peristiwa kenaikan harga BBM pada tanggal 1 Oktober 2005 berdampak pada *Trading Volume Activity* (TVA) dan tidak berdampak pada *Abnormal Return*.

ABSTRACT

THE EFFECT OF PRICE INCREASE OF OIL PRODUCTS ON TRADING
VOLUME ACTIVITY and ABNORMAL RETURN
(Event Study at the event of the price increase of BBM in October 1st, 2005)

WAHYUNOTO WIRYOKO
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2007

The aim of this research is know about the impact of the increased fuel price on October 1st, 2005 on the Trading Volume Activity (TVA) and Abnormal Return (AR). The research type is “an event study” on the stock prices in Jakarta Stock Exchange (BEJ), and the chosen event is the increased fuel price on October 1st, 2005.

The sampling methods used are proportional and random sampling. The data are share trading volume, the amount of share circulation, the composite index (IHSG), and the daily price of share on 151 companies as samples. The data are secondary data published by BEJ. The test for analyzing the differences between two means are employed to know whether there is any differences between the rates of TVA and the rate of AR, 35 days before and 15 days after the event.

Result of this research show the significant differences of TVA’s rate 35 days before and 15 days after the event ($Z = 3.87$; $p < 0.05$). Results also show that there is no significant differences of AR’rates 35 days before and 15 days after the events ($Z = -1.96$; $p > 0.05$). The conclusion is that the event of increased fuel price on based on)ctober 1st, 2005 has affected Trading Volume Activity (TVA) significantly and don’t affected Abnormal Return (AR) insignificantly.