

**DAMPAK INFORMASI PENURUNAN SUBSIDI BBM BULAN NOVEMBER
2014 TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN, PROPERTI DAN *REAL ESTATE*, SERTA
PERBANKAN**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Kesarjanaan Strata 1 (S1)

Di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



DISUSUN OLEH:

Nama : Ivena Edlyn Tjitradi

NIM : 12.32.0004

PERPUSTAKAAN	
Universitas Katolik Soegijapranata	
No. Inv.	3978151EM1/C.1
Tanggal	11 AGUSTUS 2015
Paraf	

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2015**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ivena Edlyn Tjitradi
NIM : 12.32.0004
Jurusan : Manajemen
Skripsi : Dampak Informasi Penurunan Subsidi BBM Bulan November

2014 Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor
Makanan dan Minuman, Properti dan *Real Estate*, Serta
Perbankan

Telah disetujui dan diterima baik pada :



Semarang, 10 Juli 2015

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Eny Trimeiningrum S.E, M.Si".

Eny Trimeiningrum S.E, M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Dampak Informasi Penurunan Subsidi BBM Bulan November 2014 Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman, Properti dan *Real Estate*, Serta Perbankan

Disusun oleh :

Nama : Ivena Edlyn Tjitradi

NIM : 12.32.0004

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Manajemen S1-S2

Telah dipertahankan di hadapan tim Penguji pada hari/ tanggal : Rabu, 22 Juli 2015

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen.

Pengaji 1

Drs. B. Junianto

Tim Penguji,

Pengaji 2

Y. Ricky Dwi Budi H, SE, MSI

Pengaji 3

Eny Trimeiningrum,SE, MSI

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



(Drs. Sentot Suciarto A., Ph.D.)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ivena Edlyn Tjitradi

NIM : 12.32.0004

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Manajemen S1-S2

Judul : Dampak Informasi Penurunan Subsidi BBM Bulan November 2014 Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman, Properti dan *Real Estate*, Serta Perbankan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau pemalsuan data, maupun bentuk kecurangan lainnya, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, 10 Juli 2015



Ivena Edlyn Tjitradi

12.32.0004

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“DO THE BEST AND GOD WILL DO THE REST”

PERSEMBAHAN

Thankyou GOD!!

Terimakasih untuk Tuhan Yesus Kristus yang memberikan banyak sekali berkah, kemurahan, berkat, bimbingan, anugerah, kasih sayang, dan semuanya.

Terimakasih buat papa dan mama yang selalu memberi support material, kasih sayang, perhatian, dan dukungan secara penuh.

Terimakasih buat Siong-siong yang selalu menjadi teman bermain dan bertengkar.

Terimakasih buat Yustian KW yang selalu menemani dan memberi perhatian serta memberi support selalu.

Terimakasih buat Cindy, Melany, Olivia, Amelia yang menjadi sahabat dan teman sejati dalam setiap saat.

Terimakasih untuk teman-teman Socialite : Ayu, Amel, Novi, Reni, Lea yang selalu menghibur dan menemani dalam 3 tahun ini. See you on top girls!

Terimakasih untuk teman-teman di Manajemen Unggulan 2012 yang sudah bersama-sama menemani berjuang di S1 ini. Semangat 45!

Terimakasih untuk semuanya, keluarga, teman-teman, guru-guru dari TK sampai dosen kuliah. Jasa-jasa dan kenangan dengan kalian gak akan pernah terlupakan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah memberi rahmat, bimbingan, serta pertolongan kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dibuat dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan skripsi guna memperoleh gelar sarjana ekonomi pada program studi manajemen unggulan Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Di dalam pembuatan skripsi ini, peneliti banyak menerima dukungan, bantuan, arahan, bimbingan, saran, dan lain sebagainya dalam bentuk secara jasmani, pendidikan, psikologis baik kasat mata maupun tidak kasat mata. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Eny Trimeiningrum S.E, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah bersedia untuk membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti dalam pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Bernadeta Irmawati S.E, M.Si selaku dosen wali Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Unggulan Universitas Katolik Soegijapranata yang telah menjadi wali peneliti dan membantu serta membimbing peneliti selama masa perkuliahan.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Unggulan Universitas Katolik Soegijapranata yang telah mengajar, membimbing, dan memberikan ilmu selama masa perkuliahan sehingga ilmu yang diberikan

dapat berguna bagi penyelesaian skripsi ini.

4. Orang tua, adik, serta keluarga yang terus mendoakan, mendorong, dan mendukung dalam hal kebutuhan jasmani, psikologis, dan finansial sehingga perkuliahan terlebih pembuatan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
5. Teman-teman di Manajemen Unggulan sebagai sahabat dan keluarga semasa perkuliahan yang terus memberi semangat, dukungan, dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Yustian Kurnia Wijaya selaku sahabat dekat yang terus memberi semangat, doa, dan *support* dalam pembuatan dan penyelesaian skripsi ini.

“Tak ada gading yang tak retak”. Begitu pula dengan penyusunan skripsi ini yang tidak luput dari kesalahan. Oleh karena itu, saran, kritik, dan segala bentuk pengarahan dari seluruh pihak dalam penyempurnaan skripsi ini sangat diharapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna bagi pembaca dan bagi seluruh pihak yang membutuhkan.

Semarang, 10 Juli 2015

Peneliti,



Ivena Edlyn Tjitradi

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Motto dan Persembahan.....	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah dan Pembatasan Masalah	6
1.2.1 Perumusan Masalah	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	8

1.4 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Investasi	10
2.1.2 Efisiensi Pasar	12
2.1.3 Studi Peristiwa	15
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	20
2.4 Definisi Operasional Variabel.....	21
2.5 Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis dan Sumber Data	23
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling	23
3.2.1 Populasi.....	23
3.2.2 Sampel.....	29
3.2.3 Teknik Sampling	29
3.3 Pengumpulan Data	30

3.3.1 Teknik Pengumpulan Data	30
3.4 Metode Analisis Data	30
3.4.1 Alat Analisis Data	30
3.4.2 Pengujian Hipotesis	34
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	38
4.2 Hasil Analisis dan Pembahasan	43
4.2.1 Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	43
4.2.2 Sub Sektor Properti dan <i>Real Estate</i>	46
4.2.3 Sub Sektor Perbankan.....	49
4.2.4 Perbandingan Ketiga Sub Sektor	50
4.2.5 Uji Beda Dua Rata-rata	53
BAB V PENUTUP.....	56
5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Saran.....	60
Daftar Pustaka.....	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 2.2	Definisi Operasional Variabel	21
Tabel 3.1	Populasi Penelitian	24
Tabel 3.2	Sampel Penelitian.....	29
Tabel 4.1	Rata-rata <i>abnormal return</i>	38
Tabel 4.2	Hasil sub sektor makanan dan minuman.....	43
Tabel 4.3	Hasil sub sektor properti dan <i>real estate</i>	46
Tabel 4.4	Hasil sub sektor perbankan	49
Tabel 4.5	Uji Homogenitas	53
Tabel 4.6	Uji beda dua rata-rata	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pikir	20
------------	----------------------	----



**DAMPAK INFORMASI PENURUNAN SUBSIDI BBM BULAN NOVEMBER
2014 TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN, PROPERTI DAN *REAL ESTATE*, SERTA
PERBANKAN**

Oleh : Ivena Edlyn Tjitradi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

ABSTRAK

Latar belakang yang mendasari penelitian ini adalah adanya pengumuman penurunan subsidi BBM yang terjadi pada bulan November 2014. Penelitian ini meneliti dampak dari penurunan subsidi BBM bukan November 2014 terhadap return saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman, properti dan *real estate*, serta perbankan

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dampak dari penurunan subsidi BBM bulan November 2014 ini terhadap return saham perusahaan ketiga sub sektor yang berbeda tersebut. Penelitian ini merupakan studi peristiwa dengan periode penelitian dari tanggal 7 November 2014 hingga 27 November 2014. Penelitian ini meneliti return saham perusahaan dari 3 sub sektor yang berbeda. Sub sektor makanan dan minuman berjumlah 14 perusahaan, sub sektor properti dan *real estate* berjumlah 44 perusahaan, dan sub sektor perbankan berjumlah 38 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan informasi penurunan subsidi BBM bulan November 2014 ini tidak berpengaruh terhadap ketiga saham yang diuji. Karena penurunan subsidi BBM tidak berdampak secara langsung kepada ketiga sub sektor tersebut.

Kata kunci : efisiensi pasar, *event study*, studi peristiwa, return saham