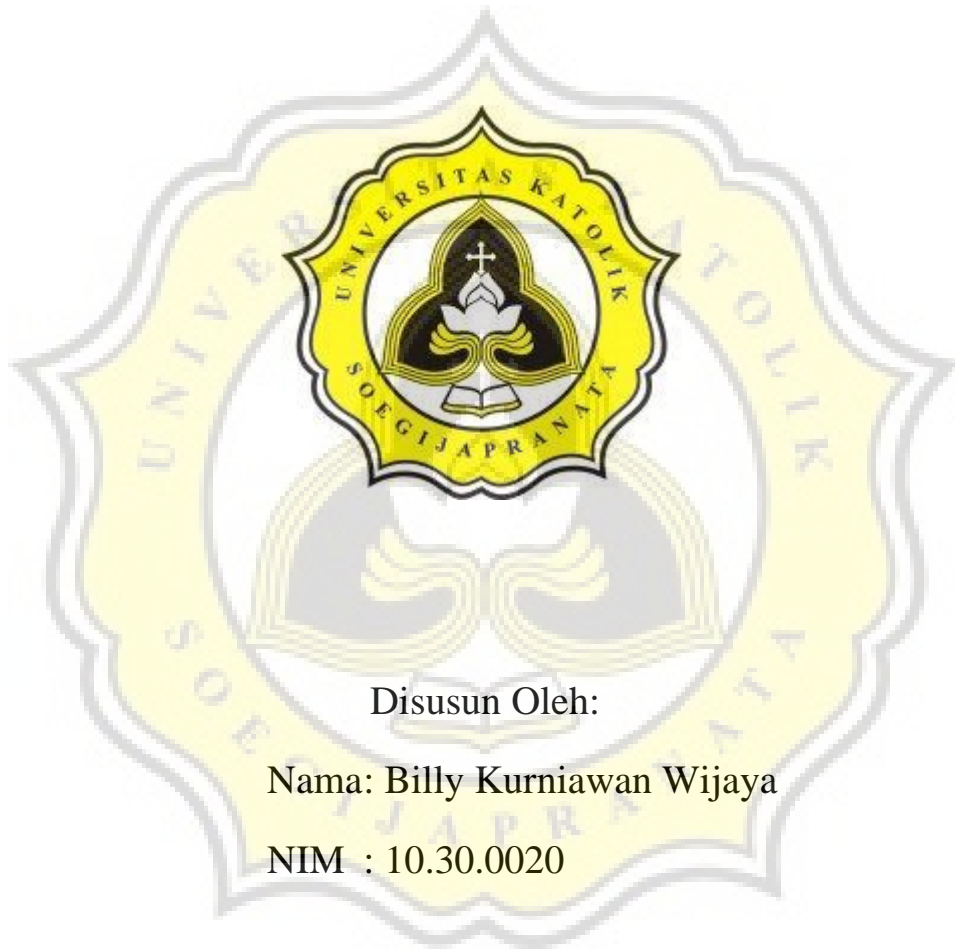


# PENGARUH PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK 22 JUNI 2013 TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar  
Kesarjanaan S-1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang



Disusun Oleh:

Nama: Billy Kurniawan Wijaya

NIM : 10.30.0020

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2015

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak 22 Juni 2013 Terhadap  
*Return Saham* Perusahaan Manufaktur di BEI

Disusun oleh :

Nama : Billy Kurniawan Wijaya

NIM : 10.30.0020

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik  
Soegijapranata Semarang

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada tanggal 30 Oktober 2015:

Koordinator

Tim Penguji

Anggota

Anggota

(Y. Ricky Dwi Budi H.,SE.MSI.) (Y. Wisnu Djati S.,SE.MSI.) (Drs. B. Junianto W.,MSM)

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

(A. Sentot Suciarto, Ph. D)

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

**Saya yang bertanda tangan di bawah ini:**

Nama : Billy Kurniawan Wijaya

NIM : 10.30.0020

Program Studi : Manajemen

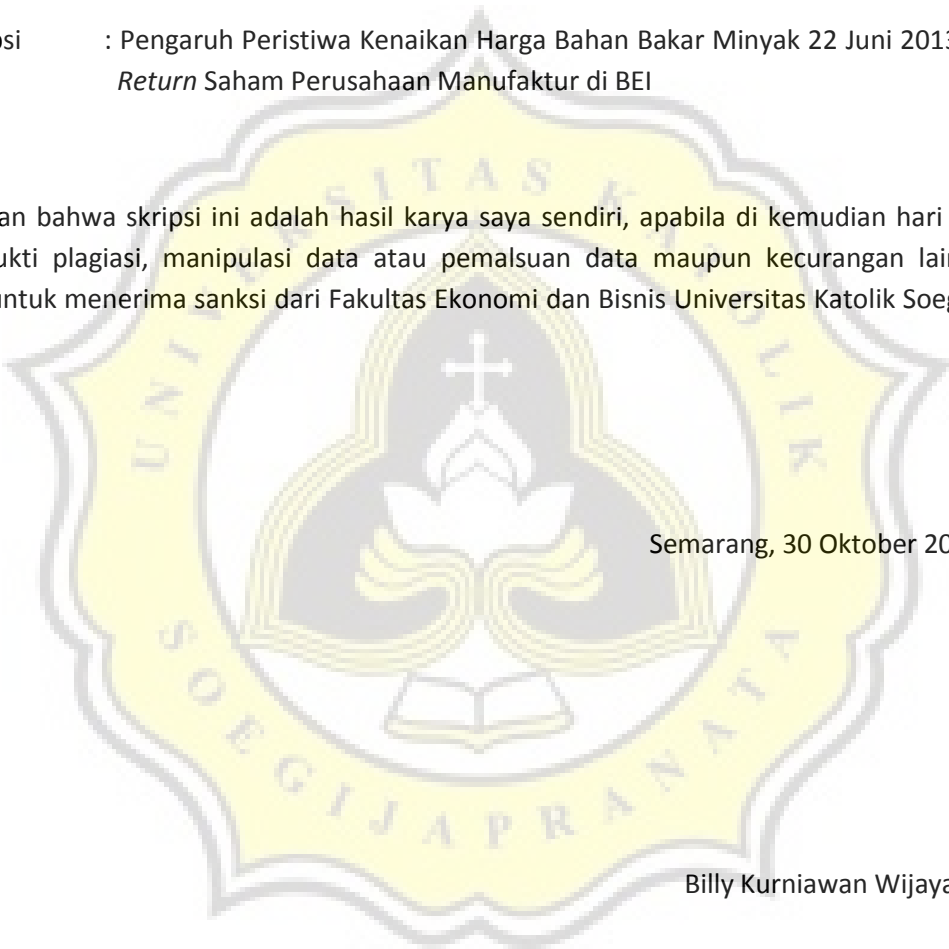
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

Judul skripsi : Pengaruh Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak 22 Juni 2013 Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur di BEI

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

Semarang, 30 Oktober 2015

Billy Kurniawan Wijaya



## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak 22 Juni 2013 Terhadap  
*Return Saham* Perusahaan Manufaktur di BEI

Disusun oleh :

Nama : Billy Kurniawan Wijaya

NIM : 10.30.0020

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Manajemen

Telah disetujui dan diterima baik pada:



Semarang, 30 Oktober 2015

Pembimbing,

(Drs. B. Junianto Wibowo, MSM)

## MOTTO

There's a million reasons why I should give you up but the heart wants what it wants.

-Selena Gomez-

The logo of Universitas Katolik Soegengrahenia is a yellow shield with a white cross in the center. The shield is surrounded by a white border with the text 'UNIVERSITAS KATOLIK SOEGENGRAHENIA' written in yellow. The shield is set against a white background.

**Skripsi ini saya persembahkan untuk:**

*Keluarga yang saya cintai,*

*Stellina Permatasari Sugiharta,*

*Silvia, Elsa, Debby, Ivana, Joshua,*

*Sisca, Mira, Dessy, Melinda, Natania, Ferdinand.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada reaksi atau respon atau pengaruh dari sebuah peristiwa yaitu pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Untuk menguji penelitian ini, peneliti melakukan uji efisiensi berupa *event study* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang telah terdaftar dan memiliki data yang lengkap di Bursa Efek Indonesia selama periode peristiwa yaitu dengan total sampel 131 saham perusahaan manufaktur.

Dari hasil uji t didapatkan hasil bahwa pasar merespon atau bereaksi terhadap pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak pada 22 Juni 2013, yaitu pada H-2, H+3, H+4, dan H+5.



## KATA PENGANTAR

Pada kesempatan yang berbahagia ini, penulis ingin menghaturkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat yang dilimpahkan-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : “Pengaruh Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak 22 Juni 2013 Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur di BEI”

Penelitian ini dilakukan sebagai bentuk persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana S-1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang. Dalam penelitian ini banyak sekali pihak-pihak yang membantu penulis dalam kelengkapan skripsi ini sehingga menjadikan skripsi ini sebagai bahan untuk dapat menambah wawasan dan pengetahuan mengenai dampak sebuah peristiwa terhadap *return* saham sebuah perusahaan.

Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang membantu dalam kelancaran skripsi ini, yaitu :

1. Tuhan Yang Maha Esa, Mama, Papa, Kakak, dan Adik tercinta, yang selalu ada untuk *men-support* saya dengan berbagai cara dalam menyelesaikan penelitian ini.
2. Bapak Ricky Dwi Budi H. selaku Koordinator Dosen Penguji yang juga selalu sabar dan tersenyum meskipun saya selalu meminta beliau mengulang penjelasan maupun pertanyaan saat bimbingan dan saat ujian berlangsung.
3. Bapak Wisnu Djati Sasmito selaku Dosen Penguji yang juga sabar dan tersenyum menghadapi pertanyaan dan revisi saya.
4. Bapak B. Junianto Wibowo selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar dan tersenyum menghadapi saya saat bimbingan.
5. Stellina Permatasari Sugiharta, yang selalu ada dalam membantu dan menyelesaikan penelitian ini dari nol hingga detik-detik terakhir ujian.
6. Natania Dewi, yang selalu ada untuk menghibur saya di saat *down* dalam meneliti dan ujian..
7. Fransisca Fortunata, Mira Mutiara, Dessy Aryani, dan Aurelia Melinda selaku asisten dalam melakukan penelitian.
8. Ferdinand Rasali, yang tak hentinya *men-support* suka-duka penelitian ini dari Semarang maupun Taiwan.
9. Silvia Andrea, Elsa Andriyani, Debby Allen, Ivana Allen, dan Joshua Adrianto selaku tim belajar bersama saat sidang akhir penelitian.
10. Grup Vania's Foundation yang memberikan motivasi dengan lulus duluan.
11. Christian Hidayat, yang membantu penelitian ini dan membalas *chat* saya di kala sibuk.
12. Tonny Kristanto, yang sempat tak hentinya menanyakan skripsi saya sekaligus mendorong dan memotivasi saya.
13. Teman-teman seperjuangan di Program Studi Manajemen terutama dari Jurusan Manajemen Keuangan angkatan 2010 yang telah lulus semua terlebih dahulu.

14. Semua dosen serta staf mengajar Fakultas Ekonomi & Bisnis yang turut membantu saya.
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga tersusunnya penelitian ini.

Pengalaman penulis dalam pembuatan skripsi ini telah menjadi pelajaran penting karena bertambahnya wawasan dan pengetahuan penulis. Skripsi ini juga masih terdapat kekurangan yang mana penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak yang membutuhkan.

Semarang, 30 Oktober 2015

Billy Kurniawan Wijaya





## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul .....	I
Halaman Pengesahan Skripsi .....	II
Pernyataan Keaslian Skripsi .....	III
Halaman Persetujuan Skripsi .....	IV
Motto dan Persembahan .....	V
Abstrak .....	VI
Kata Pengantar .....	VII
Daftar Isi .....	IX
Daftar Tabel .....	XII
Daftar Gambar .....	XIII
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Manfaat Penelitian .....	3
<b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Efisiensi Pasar .....	4
2.2 Saham .....	5
2.2.1 Saham Biasa .....	5

2.2.2	Saham Preferen .....	6
2.2.3	Harga Saham dan Indeks Harga Saham Gabungan .....	6
2.3	<i>Return</i> dan <i>Risk</i> .....	6
2.4	<i>Abnormal Return</i> .....	7
2.5	Penelitian Terdahulu .....	8
2.6	Kerangka Pikir .....	9
2.7	Definisi Operasional .....	10
2.8	Hipotesis .....	10
<b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>		
3.1	Obyek Penelitian .....	11
3.2	Populasi dan Sampel .....	11
3.3	Jenis Data .....	12
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	12
3.5	Metode Analisis Data .....	12
2.3.1	Menghitung <i>Return</i> Saham Individual .....	12
2.3.2	Menghitung <i>Return</i> Ekspektasi .....	12
2.3.3	Menghitung <i>Abnormal Return</i> .....	13
2.3.4	Menghitung <i>Abnormal Return</i> .....	13
2.3.5	Menghitung <i>Average Abnormal Return</i> .....	13
2.3.6	Pengujian Statistik .....	13
	1. Menghitung Kesalahan Standar Estimasi .....	13
	2. Menghitung t Hitung .....	14
2.3.7	Pengujian Hipotesis .....	14
<b>BAB IV : HASIL ANALISIS DATA</b>		
4.1	Hasil Analisis Data .....	15

4.1.1.	<i>Return Saham Individual</i> .....	15
4.1.2.	<i>Return Ekspektasi</i> .....	16
4.1.3.	<i>Abnormal Return</i> .....	16
4.1.4.	Pengujian Statistik Terhadap <i>Abnormal Return</i> .....	17
	1. Menghitung AAR .....	17
	2. Menghitung KSE .....	17
	3. Menghitung t Hitung .....	18
4.1.5.	Statistik Deskriptif .....	19
4.1.6.	Pengujian Hipotesis .....	20
4.1.7.	Melakukan Pengujian Hipotesis Dengan Uji Dua Sisi .....	20
4.2	Implikasi Manajerial .....	22
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN</b>		
5.1	Kesimpulan .....	23
5.2	Saran .....	23
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		24
<b>LAMPIRAN</b>		



## Daftar Tabel

Tabel 4.1.1. Tabel KSE .....	18
Tabel 4.1.2. Tabel Statistik Deskriptif .....	19
Tabel 4.1.3. Tabel Perbandingan t Hitung dan t Tabel .....	21



## Daftar Gambar

Gambar 2.5.1 Kerangka Pikir Penelitian ..... 9

Gambar 4.1.1 Hasil Analisis Statistik Dua Sisi ..... 21

