

**DAMPAK PENGUMUMAN KEBIJAKAN HARGA
BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) TERHADAP
*ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME
ACTIVITY*, DAN KAPITALISASI PASAR PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



**Disusun Oleh :
NELLY FIRDAYANTI
19022000290**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Nelly Firdayanti

Nomor Pokok : 19022000290

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : DAMPAK PENGUMUMAN KEBIJAKAN HARGA BAHAN BAKAR
MINYAK (BBM) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *TRADING*
VOLUME ACTIVITY, DAN KAPITALISASI PASAR PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI

Malang, 12 Februari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



MOHAMAD NUR SINGGIH, SE., MM

Dosen Pembimbing



Dr. UMU KHOUROH, SE, M.Si



Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. RUDY WAHYONO, SE., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**DAMPAK PENGUMUMAN KEBIJAKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK (BBM)
TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN
KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :
NELLY FIRDAYANTI
19022000290

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada tanggal 13 Februari 2023

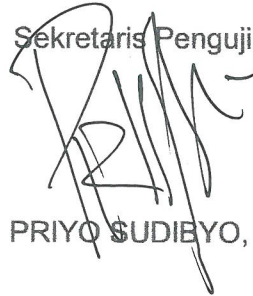
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Dr. UMU KHOUROH, SE, M.Si

Sekretaris Penguji



Drs. PRIYO SUDIBYO, M.Si

Anggota Penguji



DR. SYAIFUL ARIFIN, SE, M.Si

**Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis**

Malang, 13 Februari 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Dr. RUDY WAHYONO, SE., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Nelly Firdayanti

NIM : 19022000290

Program Studi : S1 Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : DAMPAK PENGUMUMAN KEBIJAKAN HARGA BAHAN
BAKAR MINYAK (BBM) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*,
TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN KAPITALISASI PASAR
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI

Lokasi yang Diteliti : Bursa Efek Indonesia

Alamat Rumah Asli : Jl. Ikan Belanak 41 Kec. Mayangan Kota Probolinggo

No. Telp : 082228688207

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 13 Februari 2023

Peneliti,



NELLY FIRDAYANTI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Nelly Firdayanti
Nomor Pokok : 19022000290
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Tempat dan Tgl. Lahir : Soppeng, 7 Maret 2000
Alamat : Jl. Ikan Belanak 41 Kec. Mayangan Kota Probolinggo
Nama Orang Tua (ayah) : M. Nurdin
(ibu) : Haderiah
Riwayat Pendidikan :
2006 – 2012 : SD NEGERI 2 MARO
2012 – 2015 : SMP TAMAN DEWASA PROBOLINGGO
2015 – 2017 : SMK NEGERI 1 PROBOLINGGO
2019 – 2023 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Dampak Pengumuman Kebijakan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Terhadap *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan Kapitalisasi Pasar Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI”**

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi S1 Manajemen di Universitas Merdeka Malang.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. M. Nur Singgih, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Dr. Umu Khourh, SE, M.Si Selaku Dosen Pembimbing yang sangat luar biasa dalam membimbing saya mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini selesai.
4. Orang tua saya yang telah membiayai beban keluarga ini sampe lulus sarjana
5. Kakak saya satu-satunya yang paling menyebalkan “ini adekmu dah lulus loh”

6. Diri saya sendiri yang telah berusaha hingga saat ini meskipun mager
7. Dias Rahmana Putra yang telah rela saya ganggu jam tidurnya untuk menjadi dosen pribadi saya
8. Mutia Rahma yang selalu saya ganggu jam kerjanya jika saya suka nge-blank
9. Teman – teman saya yang sedikit membantu, yaitu Servulus, Monica, Tessa, El, Shinta, dan Tria.
10. Teman seperbimbingan saya Bernadeta dan Tito yang selalu mensupport kalau “ayo pasti bisa”
11. Bright cabang malang a.k.a KP yang telah berhasil membuat saya cengengesan.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmatNya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya miliknya semata. Begitupun dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki baik materi maupun susunannya, Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan skripsi ini.

Malang, 13 Februari 2023

Penulis



(Nelly Firdayanti)

DAFTAR ISI

SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II : LANDASAN TEORI.....	10
A. Tinjauan Pustaka	10
1. Landasan Teori	10
2. Penelitian Terdahulu	21

3. Kerangka Konseptual	23
B. Hipotesis	24
BAB III : METODE PENELITIAN.....	27
A. Definisi Operasionalisasi Variabel	27
B. Lingkup Penelitian.....	29
C. Lokasi Penelitian	30
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	30
E. Jenis dan Sumber Data.....	32
F. Teknik Pengumpulan Data	33
G. Teknik Analisis Data.....	34
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	39
A. HASIL PENELITIAN.....	39
1. Gambaran Obyek Penelitian	39
2. Deskripsi Hasil Penelitian	53
B. Pembahasan Hasil Penelitian	63
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran	68
C. Keterbatasan Penelitian	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Harga Bahan Bakar Minyak	6
Tabel 2 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3 Definisi Operasional Variabel	28
Tabel 4 Sampel Penelitian	32
Tabel 5 Data <i>Abnormal Return</i>	53
Tabel 6 Analisis Deskriptif Statistik <i>Average Abnormal Return</i>	53
Tabel 7 Data <i>Trading Volume Activity</i>	55
Tabel 8 Analisis Deskriptif Statistik <i>Average Trading Volume Activity</i>	55
Tabel 9 Data Kapitalisasi Pasar	56
Tabel 10 Analisis Deskriptif <i>Average Kapitalisasi Pasar</i>	57
Tabel 11 Uji Normalitas Data <i>Shapiro-Wilk Average Abnormal Return</i>	58
Tabel 12 Uji Normalitas Data <i>Shapiro-Wilk Average Trading Volume Activity</i>	59
Tabel 13 Uji Normalitas Data <i>Shapiro-Wilk Average Kapitalisasi Pasar</i>	59
Tabel 14 Uji <i>Paired sample t-test Average Abnormal Return</i>	60
Tabel 15 Uji <i>Paired sample t-test Average Trading Volume Activity</i>	61
Tabel 16 Uji <i>Paired sample t-test Average Kapitalisasi Pasar</i>	63
Tabel 17 Pembahasan Uji Beda	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Konseptual.....	24
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	72
Lampiran 2 Output SPSS.....	82
Lampiran 3 Berita Acara Bimbingan Skripsi	96
Lampiran 4 Berita Acara Perbaikan Skripsi.....	97

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal Indonesia dan dampaknya terhadap pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 3 september 2022. Bahan Bakar Minyak (BBM) merupakan komoditas yang penentuan harganya dipegang oleh negara. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan pendekatan *event study*. Sampel yang digunakan pada penelitian ini yaitu 10 perusahaan dengan laporan keuangan terbaik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan kriteria aktif memperdagangkan saham selama periode peristiwa yang ditentukan oleh pengambilan sampel. *Abnormal return, trading volume activity* dan kapitalisasi pasar bersifat normal. Uji Normalitas menggunakan metode *Shapiro-Wilk Test* pada tingkat signifikansi sebesar 5% karena sampel yang digunakan kurang dari 100. Pengujian ini dilakukan dengan bantuan *software IBM SPSS 25*. Pengujian hipotesis *abnormal return, trading volume activity* dan kapitalisasi pasar menggunakan *paired samples t-test* dan *trading volume activity*.

Hasil pengujian hipotesis tersebut menunjukkan bahwa: (1) tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata *abnormal return* antara periode sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 3 september 2022, (2) tidak signifikan perbedaan aktivitas volume perdagangan rata-rata antara sebelum dan setelah pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 3 september 2022, (3) tidak signifikan perbedaan kapitalisasi pasar rata-rata antara sebelum dan setelah pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 3 september 2022. Hal tersebut menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi selama periode peristiwa. Dengan kata lain, pengumuman kenaikan harga BBM tidak mampu mempengaruhi investor untuk melakukan tindakan berlebihan sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM karena berbagai berita yang dimuat oleh media sudah di analisis investor terlebih dahulu sebelum mengambil tindakan investasi.

Kata kunci : Reaksi Pasar Modal, Kenaikan Harga Bbm, *Abnormal Return, Trading Volume Activity*, Kapitalisasi Pasar

ABSTRACT

This study aims to determine the reaction of the Indonesian capital market and its impact on the announcement of the fuel price increase on September 3, 2022. Fuel Oil (BBM) is a commodity whose price determination is held by the state. This research is a type of quantitative research using the event study approach. The samples used in this study are 10 companies with the best financial reports listed on the Indonesia Stock Exchange using the criteria of actively trading shares during the event period determined by sampling. Abnormal return, trading volume activity and market capitalization are normal. The normality test uses the Shapiro-Wilk Test method at a significance level of 5% because the sample used is less than 100. This test was conducted with the help of IBM SPSS 25 software. Hypothesis testing of abnormal returns, trading volume activity and market capitalization using paired samples t-test and trading volume activity.

The results of hypothesis testing show that: (1) there is no significant difference in the average abnormal return between the period before and after the announcement of the fuel price increase on September,3 2022, (2) there is no significant difference in the average trading volume activity between before and after the announcement of the fuel price increase on September, 3 2022, (3) there is no significant difference in the average market capitalization between before and after the announcement of the fuel price increase on September,3 2022. This indicates that the market did not react during the event period. In other words, the announcement of the fuel price increase was not able to influence investors to take excessive action before and after the fuel price increase event because various news published by the media had been analyzed by investors before taking investment action.

Keywords : *Capital Market Reaction, Fuel Price Increase, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Market Capitalization*