

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN HARGA
BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) 03 SEPTEMBER
2022 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

RIVALDI
NIM : 1924025



**PROGRAM STUDI S-1 AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
KABUPATEN ROKAN HULU
2023**

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN HARGA
BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) 03 SEPTEMBER
2022 TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Pendidikan Starata – 1 Pada Program Studi Akuntansi
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

SKRIPSI

Oleh :

RIVALDI
NIM : 1924025



**PROGRAM STUDI S-1 AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
KABUPATEN ROKAN HULU**

2023

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN HARGA
BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) 03 SEPTEMBER
2022 TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM
INDUSTRI TRANSPORTASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

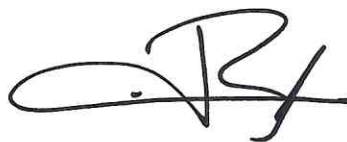
SKRIPSI

Oleh :

RIVALDI
NIM : 1924025

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 14 Juni 2023

Pembimbing I



Arma Yuliza, SE., M.Si
NIDN. 1030078402

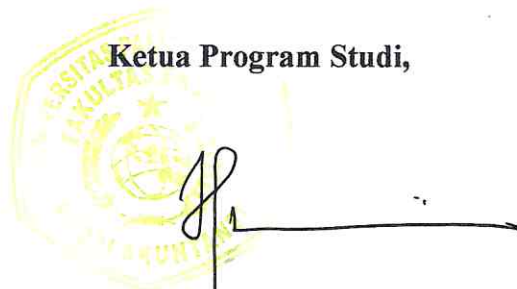
Pembimbing II



Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana

Ketua Program Studi,



Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN HARGA
BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) 03 SEPTEMBER
2022 TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

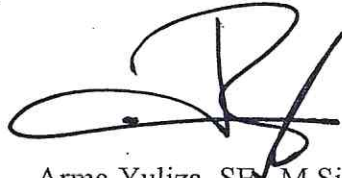
Oleh :

RIVALDI
NIM : 1924025

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 14 Juni 2023

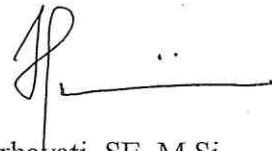
Susunan Dewan Penguji

Ketua



Arma Yuliza, SE., M.Si
NIDN. 1030078402

Sekretaris



Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

Anggota Dewan Penguji

Penguji I



Nofrianty, SE., M.Si
NIDN. 1028087804

Penguji II



Susanti, SE., M.Ak
NIDN. 1026108301

Penguji III



Zulkarnain, SE., M.Ak
NIDN. 1003129201

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, 14 Juni 2023

Penulis,



Rivaldi

NIM. 1924025

PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK (BBM) 03 SEPTEMBER 2022 TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

**RIVALDI
NIM : 1924025**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 3 September 2022 terhadap *abnormal return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif. Sampel yang digunakan berjumlah 50 saham transportasi yang diambil menggunakan teknik *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Periode waktu penelitian dilakukan selama 21 hari bursa mulai dari tanggal 22 Agustus 2022 sampai 16 September 2022. Penentuan *return* estimasi menggunakan *market adjusted-model*. Alat uji parametrik yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah uji *paired sample t-test*.

Berdasarkan hasil uji *paired sample t-test* ditemukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga BBM pada 3 September 2022 terhadap *abnormal return* saham perusahaan transportasi. Hal ini dibuktikan dari tingkat signifikansi (*2-tailed*) hasil pengujian sebesar 0,028 ($0,028 < 0,05$) yang berarti terdapat perbedaan *average abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM.

Kata Kunci : Pengumuman Kenaikan Harga BBM, Saham Transportasi, Abnormal Return

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh, Segala puji dan syukur kehadirat *Allah Subhanahu Wa Ta'ala* yang telah melimpahkan rahmat, karunia, dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, yang berjudul **“Pengaruh Pengumuman Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) 3 September 2022 terhadap *Abnormal Return* Saham Perusahaan Transportasi di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi jenjang Strata 1 (S1) Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.

Penulis menyadari sepenuhnya telah banyak mendapat dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd, selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian.
2. Bapak Arrafiqur Rahman, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Nurhayati, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian dan sekaligus sebagai Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, nasehat dan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Arma Yuliza, SE., M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, nasehat dan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pasir Pengaraian, yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua, Ayahanda Alirman dan Ibunda Ramiati tercinta dan tersayang yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil, kepercayaan, kesabaran, pengorbanan, serta doa dan kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis.
7. Kepada sahabat-sahabatku yang tak dapat aku sebutkan namanya yang telah memberikan *support* dan menghibur, memberi banyak pengalaman dan memotivasi aku supaya bisa menyelesaikan perkuliahan ini sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.

Terhadap semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya doa serta puji syukur kepada Allah SWT, semoga memberikan balasan kebaikan kepada semuanya, Amin.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Pasir Pengaraian, 14 Juni 2023
Penulis,

Rivaldi
NIM. 1924025

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
<u>1.1</u> Latar Belakang Masalah	1
<u>1.2</u> Rumusan Masalah	6
<u>1.3</u> Tujuan Penelitian	7
<u>1.4</u> Manfaat Penelitian	7
<u>1.5</u> Batasan Masalah dan Originalitas	8
<u>1.5.1</u> Batasan Masalah	8
<u>1.5.2</u> Originalitas	9
<u>1.6</u> Sistematika Penulisan	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
<u>2.1</u> Deskripsi Teori	11
<u>2.1.1</u> Pasar Modal	11
<u>2.1.2</u> Efisiensi Pasar Modal	12
<u>2.1.3</u> Volatilitas Harga Saham	14
<u>2.1.4</u> Teori Signal	14

_____ 2.1.5 <i>Event Study</i> (Studi Peristiwa).....	15
_____ 2.1.6 Return dan Abnormal Return	17
_____ 2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
_____ 2.3 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
_____ 3.1 Objek Penelitian	26
_____ 3.2 Populasi dan Sampel.....	26
_____ 3.2.1 Populasi	26
_____ 3.2.2 Sampel.....	28
_____ 3.3 Jenis dan Sumber Data	30
_____ 3.4 Teknik Pengumpulan Data	31
_____ 3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	32
_____ 3.6 Teknik Analisis Data	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
_____ 4.1 Hasil Pengumpulan Data	39
_____ 4.2 Analisis Data.....	40
_____ 4.2.1 Menghitung <i>Actual Return</i> Saham	40
_____ 4.2.2 Menghitung <i>Expected Return</i> dan <i>Market Return</i>	41
_____ 4.2.3 Menghitung <i>Abnormal Return</i> Saham	42
_____ 4.2.4 Menghitung <i>Average Abnormal Return</i>	43
_____ 4.2.5 Deskriptif Variabel Penelitian.....	44
_____ 4.2.6 Analisis Statistik Deskriptif	46
_____ 4.2.7 Uji Normalitas	47

_____4.2.8 Uji Hipotesis.....	48
_____4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	49
BAB V PENUTUP	55
_____5.1 Kesimpulan.....	55
_____5.2 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	57
LAMPIRAN.....	59
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	86

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 4. 1 Average Abnormal Return Saham Transportasi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga BBM	45
---	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Harga BBM 03 September 2022	3
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Daftar Populasi Saham Transportasi.....	27
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel Penelitian	29
Tabel 3. 3 Data Sampel Saham Transportasi	29
Tabel 4.1 Average Abnormal Return Saham Transportasi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga BBM.....	44
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Statistik Deskriptif Average Abnormal Return.	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Average Abnormal Return dengan Kolmogorov- smirnov	47
Tabel 4. 4 Uji Beda Average Abnormal Return menggunakan Uji Paired Sample T-Test	49
Tabel 4. 5 Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga BBM dari 50 Saham Perusahaan Transportasi ...	52

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan Transportasi	59
Lampiran 2. Harga Saham Penutupan Perusahaan Transportasi selama Periode Jendela	61
Lampiran 3. Actual Return Saham Perusahaan Transportasi selama Periode Jendela	67
Lampiran 4. IHSG Harian dan Hasil Perhitungan Expected Return.....	73
Lampiran 5. Perhitungan Expected Return	74
Lampiran 6. Abnormal Return Saham Perusahaan Transportasi selama Periode Jendela	75
Lampiran 7. Data Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Harga BBM	81
Lampiran 8. Hasil Output SPSS 25 Statistik Deskriptif Average Abnormal Return	83
Lampiran 9. Hasil Output SPSS Statistics versi 25 Uji Normalitas Kolmogorov- Smirnov Average Abnormal Return.....	84
Lampiran 10. Hasil Output SPSS Statistics versi 25 Uji Paired Sample t-test Abnormal return	85