

EVENT STUDY: EFEK KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TAHUN 2022 TERHADAP FLUKTUASI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ-45

Nama Mahasiswa : Rindang Istikayani
Nim : 5304191195
Dosen Pembimbing : Nurhazana, SE., M.Sc.,CGAA

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal Indonesia terhadap perbedaan rata-rata *abnormal return*, *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tanggal 3 September 2022. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif deskriptif dengan menggunakan metode *event study*. Periode penelitian yang digunakan adalah 48 hari bursa dengan model estimasi *market adjusted model*. Populasi yang digunakan adalah perusahaan indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 45 perusahaan. Diperoleh 44 perusahaan yang selanjutnya menjadi sampel dalam penelitian ini yang diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian penelitian menggunakan uji *one sample t-test* dan uji *paired sample t-test* karena data berdistribusi normal dengan tingkat signifikansi sebesar 0,05. Hasil penelitian pada kenaikan harga BBM tanggal 3 September 2022, menunjukkan bahwa: (1) Reaksi pasar modal ditandai dengan kenaikan harga bahan bakar minyak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *abnormal returns* saham dan *trading volume activity* saham. (2) Hasil pengujian untuk AAR menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa. (3) Hasil pengujian terhadap ATVA menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata Kunci: Kenaikan Harga BBM, Reaksi Pasar, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*.

EVENT STUDY: THE EFFECT OF INCREASING FUEL PRICE IN 2022 ON CAPITAL MARKET FLUCTUATIONS IN LQ-45 INDEX COMPANIES

Author Name : Rindang Istikayani
Student Number : 5304191195
Supervisor : Nurhazana, SE., M.Sc.,CGAA

Abstract

This study aims to determine the reaction of the Indonesian capital market to differences in average abnormal returns, trading volume activity between before and after the fuel price increase on September 3, 2022. This research is a type of descriptive quantitative research using the event study method. The research period used is 48 exchange days with an estimated market adjusted model. The population used is LQ-45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange as many as 45 companies. Obtained 44 companies which then became the sample in this study which was taken using purposive sampling method. The research test used the one sample t-test and the paired sample t-test because the data were normally distributed with a significance level of 0.05. The results of research on the increase in fuel prices on September 3, 2022, show that:(1) The reaction of the capital market is marked by the increase in the price of fuel oil which has a negative and significant effect on stock abnormal returns and trading volume activity of stocks. (2) The test results for AAR show that there is no significant difference between before and after the event. (3) The test results on ATVA showed that there was no significant difference between before and after the event

Keyword: *Increase Of Fuel Price, Market Reaction, Abnormal Return, Trading Volume Activity*