

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah kenaikan harga bahan bakar minyak tahun 2022 pada saham perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI. Sampel penelitian ini adalah perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI pada tahun 2022. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan, ditemukan 37 sampel perusahaan. Variabel penelitian ini yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity*. Periode pengamatan dalam penelitian ini yaitu 5 hari sebelum peristiwa dan 5 hari setelah peristiwa. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank* sehingga dapat diperoleh beberapa kesimpulan.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dapat diperoleh beberapa kesimpulan yaitu sebagai berikut:

1. Pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak terjadi pada tanggal 03 September 2022. Hasil uji hipotesis pertama menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank* menunjukkan bahwa terdapat reaksi yang signifikan. Artinya bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya kenaikan harga BBM pada tahun 2022.
2. Hasil uji hipotesis kedua menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank* menunjukkan bahwa terdapat tidak terdapat reaksi yang signifikan. Artinya tidak terdapat

perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah terjadinya kenaikan harga BBM pada tahun 2022.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dari pengujian mengenai peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tahun 2022 terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham perusahaan makanan dan minuman terdapat beberapa keterbatasan penelitian diantaranya:

1. Keterbatasan dalam wilayah penelitian yang hanya menggunakan perusahaan – perusahaan yang tergolong sub-sektor *food and beverage*.
2. Hasil penelitian ini terbatas pada pengamatan yang relatif pendek yaitu 10 hari (selama 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah kenaikan harga BBM).
3. Rasio yang digunakan sebagai dasar untuk memprediksi kenaikan harga BBM hanya terbatas pada *abnormal return* dan *trading volume activity* saja.
4. Perhitungan *expected return* (return ekspektasi) hanya menggunakan *market adjusted model*.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang telah dijelaskan, maka saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Bagi investor dan calon investor

Bagi investor dan calon investor sebaiknya agar lebih memperhatikan informasi-informasi yang ada sebagai acuan dalam mengambil keputusan investasi. Para

investor sebaiknya juga memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi reaksi pasar modal, sehingga dapat mengambil keputusan yang tepat.

2. Bagi peneliti selanjutnya

- a. Peneliti selanjutnya disarankan lebih memperluas sampel penelitian sehingga dapat menunjukkan hasil yang berbeda, seperti IDX 80 atau KOMPAS 100.
- b. Peneliti selanjutnya disarankan tidak hanya pada indikator *abnormal return* dan *trading volume activity*, tetapi dapat menggunakan indikator saham lainnya.
- c. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan peristiwa-peristiwa lain yang bias lebih menggambarkan reaksi pasar modal Indonesia.

DAFTAR RUJUKAN

- Adi Ahdiat. (2022). *Ini Perubahan Harga Bahan Pokok Setelah Ongkos BBM Naik*. Databoks. <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/09/21/ini-perubahan-harga-bahan-pokok-setelah-ongkos-bbm-naik>
- Andi M. Arief. (2022). *Wacana Kenaikan BBM, Industri Makanan dan Minuman Akan Kurangi Margin*. Katadata.Co.Id. <https://katadata.co.id/tiakomalasari/berita/630de553112e5/wacana-kenaikan-bbm-industri-makanan-dan-minuman-akan-kurangi-margin>
- Ardani, N. M. (2019). Studi Komparatif Reaksi Pasar Sebelum Dan Sesudah Kenaikan Harga BBM Atas Saham LQ-45 Di BEI (Event Study Pada Peristiwa Kenaikan BBM Tanggal 5 Januari 2017). *Jurnal Pendidikan Ekonomi Undiksha*, 10(2), 616. <https://doi.org/10.23887/jjpe.v10i2.20142>
- Arde, M. H. D. (2017). Studi Peristiwa Tragedi Sarinah Terhadap Pasar Modal Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(6), 3080–3110.
- Febriyanti, S., & Rahyuda, H. (2016). Pengaruh Pengumuman Perubahan Harga BBM Awal Pemerintahan Jokowi-JK Terhadap Reaksi Pasar Modal. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(2), 838–869.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi Kesebelas)*. Yogyakarta: BPFE, 762.
- Huda, L. (2022). *Keluh Kesah Setelah Harga BBM Naik, Antrean Peralite di SPBU Mengular hingga Beralih dari Pertamina*. Kompas.Com. <https://megapolitan.kompas.com/read/2022/09/26/06545081/keluh-kesah-setelah-harga-bbm-naik-antrean-pertalite-di-spbu-mengular?page=all#:~:text=Sebagai informasi%2C pemerintah telah resmi,menjadi Rp 14.500 per liter.>
- Husnan, S. (2005). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.
- Jogiyanto, H. (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE.
- Jogiyanto, H. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kesepuluh*. Yogyakarta.
- Kusuma, D. . (2022). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Penemuan Kasus Pertama Covid-19 di Indonesia (Studi Peristiwa pada Perusahaan yang*

Terdaftar di BEI). *Repository STIE YKPN*.

Liogu, S. J., & Saerang, I. S. (2015). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kenaikan Harga BBM atas Saham LQ-45 pada Tanggal 01 November 2014. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 3(1), 1274–1282.

Martono, & Harjito, D. A. (2007). *Manajemen Keuangan. Edisi Pertama, Cetakan Keenam*, Ekonisia, Yogyakarta.

Ningsih, E. R., & Cahyaningdyah, D. (2014). Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Pengumuman Kenaikan Harga BBM 22 Juni 2013. *Management Analysis Journal*, 3(1), 1–5.

Pradana, Y. H. (2015). Reaksi Pasar Modal Indonesia Atas Pelantikan Kabinet Kerja Jokowi-JK. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 3(2), 1–12.

Putra, C. S., Harlen, & Machasin. (2014). Jurnal Ekonomi Volume 22, Nomor 3 September 2014. *Jurnal Ekonomi*, 22(September), 16–32.

Ramadhan, A., Mangantar, M., Rate, P. V, Manajemen, J., & Ekonomi, F. (2022). *Reaksi Pasar Terhadap Kebijakan Pemerintah Tentang Bekerja Dari Rumah (Work From Home) Pada Saham Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Market Reaction Againts Government Policy Regarding Work From Home on Telecommunication Co. 10(1)*, 1367–1375.

Sihotang, E. M., & Mekel, P. A. (2015). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pemilihan Umum Presiden Tanggal 9 Juli 2014 Di Indonesia. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 3(1), 951–960.
<https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/7800/7363>

Sugiyono. (2005). *Memahami Penelitian Kualitatif. Bandung: CV. Alfabeta*.

Suparsa, I. M. J. (2014). Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity atas Pengumuman Kenaikan Harga BBM pada Saham Tergolong LQ-45. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7 (2), 382–389.

Suryawijaya, A. M., & Setiawan., F. A. (1998). Reaksi Pasar Modal di Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri (event study pada peristiwa 27 Juli 1996). *Kelola. No. 18/VII*, 137–153.

Tandelilin, E. (2010). *Teori Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi Pertama. Kansius Yogyakarta*.

Yogatama, B. K. (2022). *Dampak Langsung Kenaikan Harga BBM Dorong Inflasi 1,1 Persen*. <https://www.kompas.id/baca/ekonomi/2022/09/26/gelombang-pertama-dampak-kenaikan-harga-bbm-mulai-terasa>

