

**PENGARUH KENAIKAN DAN PENURUNAN BAHAN BAKAR MINYAK
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu (S1)
Jurusan Manajemen**



Oleh :

DIAN EKAYANTI
NIM: 2011210918

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH KENAIKAN DAN PENURUNAN BAHAN BAKAR MINYAK
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

**DIAN EKAYANTI
NIM : 2011210918**

Skripsi ini telah dibimbing dan
dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 18 Agustus 2015



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH KENAIKAN DAN PENURUNAN BAHAN BAKAR MINYAK
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*
ACTIVITY SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

DIAN EKAYANTI
NIM : 2011210918

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 27 Agustus 2015

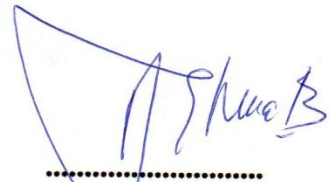
Tim Penguji

Ketua : (Dr. Muazaroh, S.E, M.T.)



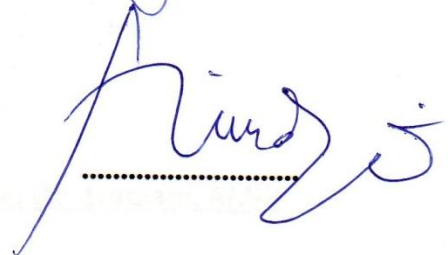
.....

Sekretaris : (Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)



.....

Anggota : (Linda Purnama Sari, S.E, M.Si)



.....

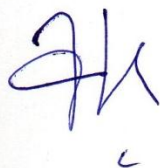
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dian Ekayanti
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 21 Juni 1993
N.I.M : 2011210918
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kenaikan dan Penurunan Bahan Bakar Minyak Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

Tanggal : 23 - 10 - 2015



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 23 - 10 - 2015



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

Motto

Intelligence is not the measurement, but
intelligence support all !!

“ Kecerdasan bukanlah tolak ukur kesuksesan,
tetapi dengan menjadi menjadi cerdas kita bisa
mengapai kesuksesan ”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada orang-orang yang sangat berarti bagi saya dan untuk orang-orang yang telah menjadi bagian dalam hidup saya.

1. Terima kasih atas rahmat dan anugerah yang diberikan Allah SWT yang selalu memberikan pertolongan dan keajaiban-keajaiban yang luar biasa selama menjalani skripsi ini, sehingga saya bisa kuat, tabah, dan semangat dalam menghadapi cobaan selama skripsi ini.
2. Terima kasih kepada orang yang sangat saya cintai dan saya banggakan yaitu semua keluargaku terutama **Alm Abah, Ibu, Kakak, Dinda dan Keponakan** tercintaku yang selama ini mendoakan dari jauh dan membantu mewujudkan cita-cita saya serta memberi dukungan yang tiada hentinya. Bersyukur memiliki kalian yang sangat luar biasa dalam hidup ini.
3. Terima kasih kepada **Ibu Iramani** selaku dosen wali dan dosen pembimbing, yang telah membimbing saya dari yang tidak mengerti menjadi mengerti dan memahami isi dari skripsi ini . Terima kasih juga untuk para dosen STIE PERBANAS SURABAYA yang telah membantu kami para mahasiswa/i untuk mengerti dan memahami ilmu ekonomi.
4. Terima kasih banyak kepada kalian para sahabat sekaligus teman seperjuangan **Si tante “Firda” dan tante “Markonah(Allen)”** yang selalu membantu, curcol, sahabat dari semester satu sampai kita lulus

bareng selalu satu kelas, tidak lupa juga teman sebimbingan “**Mami Riza dan Adelia**” yang selalu menyemangati untuk bimbingan. Terima Kasih untuk **Vina, Dina, Chotimah Putri dan Bunga Rahmadhani** kalian sudah menjadi sahabat aku yang banyak membantu, men-support. Terima kasih untuk **Markuncul (Selvy)** sudah menemani pas sidang. Terima kasih untuk teman- teman rempong **Riya Dhotus, Madinah, Mbak Endha(Ndut)** yang membantu dan menemani saat nugas. Tidak lupa juga untuk sahabat tercintaku “**Mbak Murti dan Indah pus**” terima kasih sudah banyak membantuku. I love you teman- teman!!

5. Terima kasih untuk my deary **Amin Taqwa** yang selama ini banyak mendukung dan mengajari banyak hal tentang hidup, terima kasih untuk doa dan semangatnya. Terima kasih untuk semuanya. I love you.
6. Terima kasih untuk kalian teman- teman seangkatan yang tidak bisa saya sebutkan satu-satu terima kasih teman, kalian memang yang terbaik. Semoga kita semua bisa bertemu lagi walaupun sibuk dengan kerja dan kegiatan masing-masing.

Surabaya, Oktober 2015

Penulis

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan anugerah yang diberikan Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Kenaikan dan Penurunan Bahan Bakar Minyak terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Konsentrasi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu penulis selama menjalani perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada :

1. Bapak Lutfi, SE, M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E, M.T. selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya dan selaku dosen penguji yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si. selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses studi dan juga selaku dosen pembimbing yang sangat berperan besar atas selesainya penulisan skripsi ini karena telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan pengetahuannya kepada penulis.
4. Ibu Linda Purnama Sari S.E, M.Si. selaku dosen penguji yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Ibu Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku dosen penguji proposal yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah dengan ikhlas memberi ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
7. Semua Civitas STIE Perbanas Surabaya, terima kasih atas semua bantuannya selama proses penyelesaian skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan dengan ini saya mengucapkan mohon maaf apabila terdapat kesalahan selama pembuatan skripsi ini.

Surabaya, Oktober 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori.....	13
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Identifikasi Variabel	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.	27

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	28
3.7 Teknik Analisis Data	28
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	33
4.2 Analisis Data.....	34
4.3 Pembahasan	61
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	74
5.2 Keterbatasan Penelitian	75
5.3 Saran	76
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 1.1	Tabel Kenaikan dan Penurunan BBM	3
Tabel 4.1	Tabel Deskriptif AAR Kenaikan Tanggal 21 Juni 2013	35
Tabel 4.2	Tabel Deskriptif AAR Kenaikan Tanggal 18 November 2014	37
Tabel 4.3	Tabel Deskriptif AAR Penurunan Tanggal 1 Januari 2015	40
Tabel 4.4	Tabel Deskriptif AAR Penurunan Tanggal 19 Januari 2015	42
Tabel 4.5	Tabel Deskriptif ATVA Kenaikan Tanggal 21 Juni 2013	44
Tabel 4.6	Tabel Deskriptif ATVA Kenaikan Tanggal 18 November 2014	46
Tabel 4.7	Tabel Deskriptif ATVA Penurunan Tanggal 1 Januari 2015	48
Tabel 4.8	Tabel Deskriptif ATVA Penurunan Tanggal 19 Januari 2015	50
Tabel 4.9	Tabel Uji Paried Sampel t-test AAR Kenaikan Tanggal 21 Juni 2013	53
Tabel 4.10	Tabel Uji Paried Sampel t-test AAR Kenaikan Tanggal 18 November 2014	54
Tabel 4.11	Tabel Uji Paried Sampel t-test AAR Penurunan Tanggal 1 Januari 2015	55
Tabel 4.12	Tabel Uji Paried Sampel t-test AAR Penurunan Tanggal 19 Januari 2015	56
Tabel 4.13	Tabel Uji Paried Sampel t-test ATVA Kenaikan Tanggal 21 Juni 2013	57
Tabel 4.14	Tabel Uji Paried Sampel t-test ATVA Kenaikan Tanggal 18 November 2014	58
Tabel 4.15	Tabel Uji Paried Sampel t-test ATVA Penurunan Tanggal 1 Januari 2015	59
Tabel 4.16	Tabel Uji Paried Sampel t-test ATVA Kenaikan Tanggal 19 Januari 2015	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H0	32

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Saham LQ 45
- Lampiran 2 Data Rata-rata *Abnormal Return*
- Lampiran 3 Data Rata-rata *Trading Volume Activity*
- Lampiran 4 Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 5 Hasil Uji *Paried Sampel t-test*

**THE EFFECT OF INCREASES AND DECREASES IN THE FUEL
AGAINST ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME
ACTIVITY OF THE STOCK LQ45 IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE**

Oleh:
Dian Ekayanti
STIE Perbanas Surabaya
Email: dianekayanti21@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to determine: (1) The effect of fuel price hike on abnormal stock returns before and after the announcement on June 21, 2013, the increase in fuel prices to abnormal stock returns before and after the announcement on 18 November 2014, the decline in fuel prices to abnormal stock returns before and after the announcement on January 1, 2015, a decrease in fuel prices to abnormal stock returns before and after the announcement on January 19, 2015, against the fuel price hike stock trading volume activity before and after the announcement on June 21, 2013, the increase in fuel prices on the stock trading volume activity before and after the announcement on 18 November 2014, the decline in fuel prices on the stock trading volume activity before and after the announcement on January 1, 2015 and a decrease in fuel prices on the stock trading volume activity before and after the announcement on January 19, 2015. This study uses event study analysis. The research period is 10 days. Samples were taken using purposive sampling technique are 45 companies LQ-45 index. The research data was tested with paried sample t- test.

The results showed that: (1) There is a difference of abnormal return before and after the announcement of the increase dated June 21, 2013 and November 18, 2014. (2) There is no difference in abnormal returns before and after reduction in January 1, 2015 and January 19, 2015. (3) There is no difference trading volume activity before and after the increase in fuel dated June 21, 2013 and a decrease in the increase dated January 1, 2015 (4) There is difference trading volume activity before and after the increase on 18 November 2014 and a decrease dated January 19, 2015.

Keyword : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study.