

**ANALISIS TINGKAT *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH  
KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK 2013 PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yurike Juneta Casano

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan tingkat *abnormal return* saham dan volume perdagangan saham perusahaan sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM 2013 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian dilakukan dengan menggunakan *event study*.

Dari hasil analisis menunjukkan pengujian tingkat *abnormal return* dan volume perdagangan menghasilkan kesimpulan bahwa rata-rata *abnormal return* di sekitar hari berlakunya kenaikan harga bahan bakar minyak, yaitu 5 hari sebelum dengan 5 hari sesudah peristiwa secara statistik terdapat perbedaan yang signifikan. Pada 5 hari sebelum kenaikan harga bahan bakar minyak, investor tidak memperoleh *abnormal return* saham, sebaliknya 5 hari sesudah peristiwa, investor memperoleh *abnormal return*.

Sedangkan terhadap volume perdagangan di sekitar berlakunya kenaikan harga bahan bakar minyak, secara statistik tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Hal ini dikarenakan sikap investor yang sangat berhati-hati dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI saat menunggu hasil keputusan kenaikan harga bahan bakar minyak.

**Kata Kunci:** *Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM), Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham*

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the difference in the level of the stock abnormal return and the stock trading volume activity before and after the increase in fuel prices in 2013 on manufacture companies listed on the Stock Exchange. The study was conducted by using the event study.*

*From the results of the analysis indicate the level of testing the abnormal return and trading volume lead to the conclusion the average abnormal return around the entry into force of the increase in fuel prices, which is 5 days before and 5 days after the event statistically there's significant difference. At 5 days before the hike in fuel prices, the investor does not acquire abnormal stock returns, otherwise 5 days after the event, investors earn abnormal returns.*

*While the trading volume activity around the enactment of the increase in fuel prices, there is no statistically significant difference. This is because the attitude of investors who are very cautious in taking the decision to invest the companies listed on the Stock Exchange while awaiting the results of decision to increase fuel prices.*

***Keywords: Fuel Price Hike, Abnormal Return, Trading Volume Activity***