

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP
KENAIKAN HARGA BBM 3 SEPTEMBER 2022 PADA
SAHAM PERUSAHAAN SEMEN
DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan
Yogyakarta



Disusun Oleh:
M.FIKRI APRISESHAR
NIM: 1900011276

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA
MARET 2023**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi

**REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP KENAIKAN HARGA
BBM 3 SEPTEMBER 2022 PADA SAHAM PERUSAHAAN
SEMEN DI INDONESIA**



Diajukan oleh:

M. FIKRI APRISHAR

NIM: 1900011276

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



Tina Sulistyani., S.E., M.M.

NIY. 60010237

Tanggal: 21 Maret 2023

LEMBAR PENGESAHAN

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP KENAIKAN HARGA

BBM 3 SEPTEMBER 2022 PADA SAHAM PERUSAHAAN

SEMEN DI INDONESIA

Diajukan oleh:

M.FIKRI APRISESHAR

NIM: 1900011276

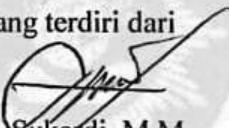
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan

Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta

Tanggal: 11 Maret 2023

Yang terdiri dari


Dr. Sukardi, M.M
Ketua


Candra Vionela Merdiana, S.E., M.Sc.

Anggota


Tina Sulistyani, S.E., M.M

Anggota

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan




Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR
NIP/NIY. 60960144

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP KENAIKAN HARGA BBM 3 SEPTEMBER 2022 PADA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN DI INDONESIA” ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah tertulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta,

Menyatakan


02AFDAKX331573944
M. FIKRI APRISESHAR
NIM: 1900011276

Saksi 1, Ketua Tim Penguji


Dr. Sukardi, M.M
NIY. 196007231987031001

Saksi 2, Anggota Tim Penguji


Candra Vionela Merdiana, S.E., M.Sc.
NIY. 60150806

Saksi 3, Anggota Tim Penguji


Tina Sulistyani, S.E., M.M.
NIY. 60010237

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : M. Fikri Apriseshar

NIM : 1900011276

E-mail : m1900011276@webmail.uad.ac.id

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Judul Tugas Akhir : Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Kenaikan Harga BBM 3 September 2022 Pada Saham Perusahaan Semen Di Indonesia

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan, baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan terjemahan melainkan merupakan gagasan rumusan dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan tidak benaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 21 Maret 2023



M. Fikri Apriseshar

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : M. Fikri Apriseshar

NIM : 1900011276

E-mail : m1900011276@webmail.uad.ac.id

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

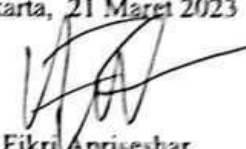
Judul Tugas Akhir : Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Kenaikan Harga BBM 3 September 2022 Pada Saham Perusahaan Semen Di Indonesia

Dengan ini saya menyatakan hak sepenuhnya kepada Pusat Sumber Belajar Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak):

☒ Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Respository Pusat Belajar Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 21 Maret 2023


M. Fikri Apriseshar

Mengetahui

Pembimbing


Tina Sulistyani, S.E., M.M.

NIY. 60010237

KATA PENGANTAR



Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan rahmat, berkah dan karunia-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas skripsi ini dengan judul **“REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP KENAIKAN HARGA BBM 3 SEPTEMBER 2022 PADA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN DI INDONESIA”**. Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu prasyarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.

Penulis menyadari dalam proses penulisan skripsi ini tidak luput dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu, penulis ingin memberikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak terkait, diantaranya kepada:

1. Bapak Dr. Muchlas, M.T., Rektor Universitas Ahmad Dahlan, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan di Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomidan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogakarta, yang senantiasa memberikan motivasi dan dorongan kepada penulis selama menempuh pendidikan di prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.

3. Ibu Tina Sulistiyani, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta. Sekaligus sebagai dosen pembimbing dalam penulisan skripsi ini, yang senantiasa memberikan semangat, kritik, saran serta masukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Poppy Laksita Rini, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Akademik, yang senantiasa meluangkan waktunya untuk membantu kami selaku mahasiswanya.
5. Untuk Ayah dan Ibu tercinta, adik-adik, dan seluruh keluarga yang ada di Kerinci ataupun di Yogyakarta, yang memberikan doa, dukungan serta kasih sayangnya, sehingga karya kecil ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh teman-teman seperjuanganku, Muhamad Alfareza, Muhammad Rafli, Gandi Nur Rahmatulloh, Fajar Muharam, Guruh Upesa, Fahri Kurnia Rahma, M. Aldiansyah, Dzaky Hanif Handrian, Muhammad Al Ghifari, Indi Deli Fiallo Wibowo, Besse Nur Fatimah Hefri dan Trissa Oktalina Cahyani. Terima kasih untuk semua *supportnya*, doa serta bantuannya.
7. Dan tidak lupa terima kasih penulis ucapkan kepada AB 5363 UT yang selalu menemaniku kemanapun aku melangkah, dan sekaligus menjadi saksi perjuangan dalam menyelesaikan pendidikan ini.
8. Seluruh pihak terkait yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan, bantuan serta doanya.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga penulis sangat mengharapkan kritik dan saran untuk membangun skripsi ini menjadi lebih baik dimasa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
B. Penelitian Terdahulu	16
C. Hipotesis Penelitian dan Pengembangan Hipotesis	18
D. Model Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Populasi dan Sampel	23
B. Jenis dan Sumber Data	23
C. Metode Analisis	25
D. Defenisi Operasional Variabel	26
E. Analisis Data	27

F. Pengujian Hipotesis.....	32
BAB IV ANALISIS DATA.....	35
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
B. Analisis Data	37
C. Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP.....	55
A. Kesimpulan Penelitian	55
B. Keterbatasan penelitian	55
C. Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	57
LAMPIRAN.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1	Harga Saham	24
Tabel 4.1	IHSG	35
Tabel 4.2	Perusahaan Semen di Indonesia.....	36
Tabel 4.3	Hasil Uji <i>Return</i>	37
Tabel 4.4	Uji Statistik Deskriptif <i>Return</i>	38
Tabel 4.5	Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	39
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Trading Volume Activity</i>	40
Tabel 4.7	Hasil Uji Rata-Rata <i>TVA</i>	41
Tabel 4.8	Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>TVA</i>	42
Tabel 4.9	Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test TVA</i>	43
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Return Market</i>	44
Tabel 4.11	Hasil Uji Beta dan <i>Alpha</i>	45
Tabel 4.12	Hasil Uji <i>Expected Return</i>	47
Tabel 4.13	Hasil Uji <i>Abnormal Return</i>	49
Tabel 4.14	Hasil Uji <i>Average Abnormal Return</i>	50
Tabel 4.15	Hasil Uji <i>Cummulative Average Abnormal Return</i>	51
Tabel 4.16	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.17	Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i>	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 3.1 Gambaran Periode Penelitian	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Closing Price Saham dan IHSG	62
Lampiran 2.1 <i>Return</i> , <i>RM</i> , Beta dan <i>Alpha</i>	65
Lampiran 3.1 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	71
Lampiran 3.2 Rata-rata <i>TVA</i>	73
Lampiran 4.1 Hasil Uji <i>RM</i> , <i>AR</i> , <i>AAR</i>	74
Lampiran 4.2 Hasil Uji <i>Cummulative Average Abnormal Return</i>	76
Lampiran 5.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Return</i> , <i>TVA</i> dan <i>AR</i>	77
Lampiran 6.1 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	82
Lampiran 7.1 Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i>	84

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul reaksi pasar modal Indonesia terhadap kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) 3 September 2022 pada perusahaan semen di Indonesia. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *return* sebelum kenaikan harga BBM dengan *return* sesudah kenaikan harga BBM, perbedaan volume perdagangan sebelum kenaikan harga BBM dengan sesudah kenaikan harga BBM, dan terdapatnya *abnormal return* di sekitaran hari pengumuman kenaikan harga BBM. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor semen di Indonesia yang *terlisted* oleh BEI. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Berdasarkan hasil penelitian dapat dijelaskan sebagai berikut: tidak terdapat perbedaan *return* sebelum kenaikan harga BBM dengan sesudah kenaikan harga BBM, tidak terdapat perbedaan volume perdagangan sebelum kenaikan harga BBM dengan sesudah kenaikan harga BBM, tidak terdapat *abnormal return* disekitar hari pengumuman kenaikan harga BBM.

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