

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal yang digambarkan dengan *abnormal return* saham terhadap pengumuman peristiwa kenaikan harga BBM tanggal 18 November 2014. Penelitian ini menggunakan metode analisis *event study* terhadap seluruh klasifikasi sektor yang ada di BEI. Penentuan jumlah sampel menggunakan rumus Slovin dan diperoleh total sampel sejumlah 225 perusahaan yang selanjutnya digunakan metode *complex random sampling* untuk memperoleh sampel yang seimbang dari sembilan klasifikasi sektor yang ada di BEI. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga saham penutupan dan data IHSG pada periode pengamatan penelitian yaitu 5 hari sebelum sampai 5 hari sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari di sekitar peristiwa kenaikan harga BBM. Hal tersebut menjelaskan bahwa peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM menyebabkan reaksi pasar karena memberikan *abnormal return* saham yang signifikan kepada investor, (2) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM, (3) terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM di Sektor Industri Dasar dan Kimia serta sektor Properti dan Real Estate, dan (4) tidak ada perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara sembilan klasifikasi sektor yang ada di BEI pada periode peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM.

Kata kunci: Kenaikan Harga BBM, reaksi pasar, *event study*, dan *abnormal return* saham.

SUMMARY

This research aims to determine the reaction of capital market represented by abnormal return of stock to the announcement of increases of the fuel price event on November 18, 2014. This study uses event study analysis of the entire classification sector in Indonesian Stock Exchange or BEI. Determination of the number of samples using Slovin formula and obtained a total sample of 225 companies then used complex random sampling method to obtain a balanced sample of nine classifications sector in BEI. The data used in this study is the closing stock price data and data JCI or IHSG at the study observation period is 5 days before until 5 days after the announcement of the events of rising fuel prices.

The results showed that: (1) there is a significant abnormal returns on the day of the announcement events of rising fuel prices. It explains that the events announcement of the increases of fuel price led to capital market reaction because it provides significant abnormal stock return to investor, (2) there is no significant differences of the stock abnormal returns before and after events announcement of the increase of fuel prices, (3) There are significant differences between the abnormal return before and after events announcement of the increases of fuel price in the Basic Industry and Chemical, and the Property, Real Estate, and Building Construction Industry, and (4) there was no significant differences in average abnormal return between nine classification of sectors in the BEI during the period of the increases of fuel price announcement event.

Keywords: increase of the fuel prices, stock market reaction, event study, and abnormal return.