



**PERUBAHAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PENURUNAN  
HARGA BAHAN BAKAR MINYAK PERIODE 2016  
(Studi Pada Perusahaan Sektor *Food and Beverages*)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh  
ADITYA SAPUTRI  
NIM 1310411266

FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

27 JULI 2017

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

NAMA : ADITYA SAPUTRI

NIM : 1310411266

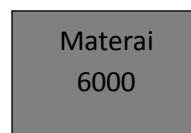
Prodi : Manajemen

Menyatakan dengan sebanar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : PEUBAHAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PENURUNAN HARGA HARGA BAHAN BAKAR MINYAK PERIODE 2016 (Studi Pada Perusahaan Sektor *Food and Beverages*); adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawa batas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 27 Juli 2017

Yang menyatakan



AdityaSaputri

NIM. 131.041.1266

SKRIPSI

PERUBAHAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN  
PENURUNAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK PERIODE  
2016  
(Studi Pada Perusahaan Sektor *Food and Beverages*)

Oleh:

Aditya Saputri  
NIM : 131.041.1266

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Drs. Akhmad Suharto, MP

Dosen Pembimbing Pendamping : Bayu Wijayantini, SE,MM

## PENGESAHAN

Skripsi berjudul: *PEUBAHAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PENURUNAN HARGA HARGA BAHAN BAKAR MINYAK PERIODE 2016 (Studi Pada Perusahaan Sektor Food And Beverages)*, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : KAMIS

Tanggal : 27 Juli 2017

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,

Seno Sumowo, SE, MM

NPK 01 09 288

Anggota 1,

Anggota 2,

Drs, Akhmad Suharto, MP

NPK 89 06 242

Bayu Wijyantini, SE, MM

NPK 10 09 061

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si

NPK 01 09 289

Drs. Anwar, M.Si

NPK 85 03 125

## MOTTO

“Berlomba-lombalah kamu kepada (mendapatkan) ampunan dari Tuhanmu dan surga yang luasnya seluas langit dan bumi, yang disediakan bagi orang-orang yang beriman kepada Allah dan Rasul-Rasul-Nya. Itulah karunia Allah, diberikannya kepada siapa yang dikehendaki-Nya. Dan Allah mempunyai karunia yang besar”

(Al-Hadid : 21)

“ilmu itu lebih baik daripada daharta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta. Ilmu itu penghukum (hakim) dan harta terhukum. Harta itu kurang apabila dibelanjakan tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan.”

(Shaidina Ali bin AbiTalib)

“Semua rencana untuk MASA DEPAN tidak ada gunanya kalau kita tidak bisa melihat KESEMPATAN yang sekarang ada di DEPAN MATA”

(Merry Riana)

## PERSEMBAHAN

Dengan segala rasa puji syukur Alhamdulillah, skripsi ini Aku persembahkan kepada:

- ♥ Papa, Mama, Bapak, Ibu tercinta yang telah berkorban untukku, do'a dan kasih sayangmu selalu mengiringi disetiap langkahku. Perjuangan yang penuh kesabaran, keikhlasan serta ketabahan yang engkau berikan, membuatku tegar dalam menghadapi kerasnya kehidupan. Semoga Allah mengampuni dosa dan menyayangi beliau layaknya beliau menyayangi sewaktu aku masih kecil.
- ♥ Kakakku (HafaWildanHaf) beserta keluarga dengan Seorang buah hatinya yang lucu, cerdas dan menggemaskan dan juga adikku (Firman, Danis dan Arjuna), terima kasih atas dukungan, do'a dan semangatnya yang telah diberikan kepadaku.
- ♥ Keluarga besar CLBK, berkat kesabaran hati serta kasih sayang kalian yang begitu besar padaku menjadikan motivasi bagiku untuk bisa menyelesaikan semuanya.
- ♥ Almamater biruku tercinta.

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah hamba panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan berkah, rahmat, hidayah dan mau'unah-Nya. Shalawatullah wasaluhu kepada junjungan kita, Rasulullah Nabi Besar Muhammad SAW panutan segenap ummat manusia.

Semangat, motivasi, dan usaha yang pantang menyerah hanyalah sebuah modal yang Kami miliki. Namun ada kalanya semua itu mengendur dan hendak mati. Tanpa adanya bantuan dan kerja sama dari orang-orang yang sudi menerangi. Untuk itu, Kami menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Ketiga Orang tua, yang senantiasa memberikan do'a restu, perhatian, dorongan, semangat dan pengorbanan yang tidak ternilai demi tercapainya segala cita-cita ini.
2. Bpk. Drs. Akhmad Suharto MP selaku dosen pembimbing I dan Ibu Bayu Wijayantini, SE, MM selaku dosen pembimbing II yang telah sangat telaten dan sabar dalam memberikan arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis selama penyusunan skripsi.
3. Kepada calon imamku terima kasih atas motivasi, do'a, semangat serta wawasan yang diberikan kepadaku.
4. Sahabat-sahabatku (Kost Gang Merpati, CLBK, COSMIC) dan untuk sahabat terbaik penulis yang ada di Balung, Jember, terima kasih banyak atas kekompakannya.
5. Teman seperjuangan dan sependeraitaanku (Fifin, Anggun, Riska, Resa) dan semua Angkatan '13 Manajemen, maju terus pantang kendur, kita raih kesuksesan.
6. Almamater Biru "Universitas Muhamadiyah Jember" semoga semakin terdepan dalam prestasi.
7. Semua pihak yang telah banyak membantu proses penulisan dan penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhirnya semoga Allah memberikan pahala yang setimpal dan berlipat atas segala bantuan dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Amiin.

**Jember, 27 Juli 2017**

**Penulis**



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PEMBIMBING</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1 LatarBelakang .....	1
1.2 PerumusanMasalah .....	5
1.3 TujuanPenelitian .....	6
1.4 Kegunaan Penelitian .....	8
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 TinjauanTeori .....	9
2.1.1 ManajemenInvestasi .....	9
2.1.2 TujuanInvestasi .....	10
2.1.3 Pasar Modal .....	11
2.1.4 EfisiensiPasar Modal .....	11
2.1.5 <i>Signalling Theory</i> .....	13
2.1.6 Saham .....	14
2.1.7 HargaSaham .....	15
2.1.8 Return Saham .....	17
2.1.9 <i>Expected Return</i> .....	18
2.1.10 <i>Abnormal Return</i> .....	20

2.1.11 <i>Trading Volume Activity</i> .....	21
2.1.12 Hubungan antara Reaksi Pasar dan Peristiwa Tertentu .....	22
2.1.14 Perubahan Harga BBM .....	22
2.2 Tinjauan Peneliti Terdahulu .....	23
2.3 Kerangka Konseptual .....	25
2.4 Hipotesis .....	26
2.4.1 Hubungan antara Penurunan Harga Bahan Bakar Minyak dengan <i>Abnormal Return</i> .....	26
2.4.2 Hubungan antara Penurunan Harga Bahan Bakar Minyak dengan <i>Trading Volume Activity</i> .....	27

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Identifikasi Variabel .....	28
3.1.1 Variabel Independen .....	28
3.1.2 Variabel Dependen .....	28
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	28
3.3 Desain Penelitian .....	30
3.4 Jenis Data dan Sumber Data .....	31
3.4.1 Jenis Data .....	31
3.4.2 Sumber Data .....	31
3.5 Teknik Pengambilan Sampel dan Populasi .....	31
3.6 Teknik Pengumpulan Data .....	33
3.7 Teknik Analisis Data .....	34
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	35
3.7.2 Uji Normalitas .....	35
3.7.2.1 Uji <i>Mann-Whitney Test</i> .....	36

### **BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	37
4.1.1 Sejarah Perusahaan Bursa Efek Indonesia .....	37
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan .....	39

4.1.3 Profil Perusahaan .....	40
4.2 Hasil Analisis Data .....	48
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	48
4.2.2 Hasil Uji Normalitas .....	51
4.2.3 Hasil Uji Mann-Whitney Test .....	52
4.3 Pembahasan .....	54
<b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	57
5.2 Saran .....	57
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar

*Closing* dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Per 1 April  
2016

## DAFTAR TABEL

### Tabel

1. Daftar Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Di Indonesia 01 Maret 2002 - 05 Januari 2017
2. Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sebagai Sampel
3. Perusahaan Yang Akan Dijadikan Sampel
4. *Abnormal Return* Pada Saat Penurunan Harga BBM per 5 Januari 2016
5. *Abnormal Return* Pada Saat Penurunan Harga BBM per 1 April 2016
6. TVA Pada Saat Penurunan Harga BBM per 5 Januari 2016
7. TVA Pada Saat Penurunan Harga BBM per 1 April 2016
8. Hasil Uji Normalitas
9. *Abnormal Return* Pada Saat Penurunan Harga BBM per 5 Januari 2016
10. *Abnormal Return* Pada Saat Penurunan Harga BBM per 1 April 2016
11. TVA Pada Saat Penurunan Harga BBM per 5 Januari 2016
12. TVA Pada Saat Penurunan Harga BBM per 1 April 2016

## **DAFTAR LAMPIRAN**

### Lampiran

1. Daftar Sampel Perusahaan
2. Rekapitulasi Variabel Penelitian
3. Statistik Deskriptif
4. Uji Normalitas
5. Uji Mann-Whitney Test