



**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



**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 sebenar-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:

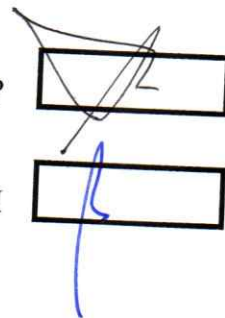
Aditya Saputri

NIM : 131.041.1266

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Drs. Akhmad Suharto, MP

Dosen Pembimbing Pendamping : Bayu Wijyantini, 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

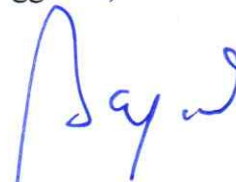
Anggota 1,



Drs, Akhmad Suharto, MP

NPK 89 06 242

Anggota 2,




Bayu Wijyantini, SE, MM

NPK 10 09 061

Mengesahkan :

Dekan,



Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si

NPK 01 09 289

Ketua Program Studi,



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 harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta. Ilmu itu menghukum (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.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan abnormal return saham dan trading volume activity saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel sebanyak 10 perusahaan dipilih dengan metode sensus. Penelitian ini menggunakan periode kejadian 5 hari sebelum dan 5 hari setelah penurunan harga bahan bakar minyak dengan teknik analisis statistik deskriptif, uji normalitas (uji *Shapiro Wilk*), dan pengujian hipotesis (*Mann-Whitney Test*). Hasil statistik deskriptif menunjukkan bahwa *abnormal return* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 5 Januari 2016 masing-masing memiliki nilai *mean*, *standart deviaton* dan *variance* yang berbeda. *Abnormal return* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 1 April 2016 masing-masing memiliki nilai *mean*, *standart deviaton* dan *variance relative* sama. *Trading volume activity* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 5 Januari 2016 dan per 1 April 2016 masing-masing memiliki nilai *mean*, *standart deviaton* dan *variance* yang berbeda. Namun, hasil pengujian hipotesis dengan *Mann-Whitney Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 5 Januari 2016. Sedangkan untuk *abnormal return* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 1 April 2016 dan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah penurunan harga bahan bakar minyak per 5 Januari 2016 dan per 1 April 2016 tidak ada perbedaan

Kata kunci: *abnormal return* saham, *trading volume activity*, dan penurunan harga bahan bakar minyak.

ABSTRACT

This study aims to analyze the difference between stock return abnormal and stock activity volume trading before and after the decline of fuel prices at food and beverage companies listed in Indonesia Stock Exchange. A sample of 10 companies was selected by census method. This study used an incident period of 5 days before and 5 days after the decline of oil fuel prices by descriptive statistical analysis, normality test (Shapiro Wilk test), and hypothesis testing (Mann-Whitney Test). Descriptive statistical results show that abnormal return of stock before and after the decline in fuel prices as of January 5, 2016 each has a mean value, standard deviation and different variance. Abnormal stock returns before and after the fall in fuel prices per April 1, 2016 each have a mean value, standard deviation and variance relative equals. Trading volume of stock activity before and after the decline in fuel prices as of January 5, 2016 and as of April 1, 2016 each have a mean value, standard deviation and different variance. However, the results of hypothesis testing with Mann-Whitney Test showed that there are differences abnormal share return before and after the decline in fuel prices as of January 5, 2016. As for the abnormal return of stock before and after the decline in fuel prices per April 1, 2016 and trading volume Activity stock before and after the decline in fuel prices per January 5, 2016 and as of April 1, 2016 there is no difference

Keywords: *abnormal return of stock, trading activity volume, and decrease of fuel price.*

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 Wijyantini, 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 sependeritaanku (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

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 LatarBelakang	1
1.2 PerumusanMasalah	5
1.3 TujuanPenelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
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
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

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