

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa kenaikan harga BBM tanggal 17 November 2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor pertanian sebanyak 7; pertambangan 20; industri dasar dan bahan kimia 19; aneka industri 9; barang konsumsi 13; properti 27; infrastruktur, utilitas, dan transportasi 19; keuangan 20; perdagangan, jasa, dan investasi 38. Metode yang digunakan untuk pemilihan sampel adalah *purposive sampling*. *Expected return* diestimasi dengan menggunakan *market model* sehingga periode pengamatan dalam penelitian ini dibagi menjadi dua periode, yaitu periode estimasi selama 65 hari dan periode peristiwa selama 11 hari (5 hari sebelum, 1 hari periode peristiwa, dan 5 hari setelah peristiwa).

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa kenaikan harga BBM menghasilkan return taknormal yang signifikan disekitar peristiwa pada sektor pertanian pertambangan; industri dasar dan bahan kimia; aneka industri; barang konsumsi; properti; infrastruktur, utilitas, dan transportasi; perdagangan, jasa, dan investasi kecuali sektor keuangan. Hasil dari uji beda menunjukkan bahwa rata-rata return taknormal sebelum dan setelah peristiwa signifikan berbeda hanya untuk sektor pertambangan.

Kata Kunci: Return Taknormal, Rata-Rata Return Taknormal, Studi Peristiwa, Kenaikan Harga BBM.

ABSTRACT

This research is aimed to examine the Indonesian capital market's reaction to the events of the rise in fuel price on November 17, 2014. Samples used in the study are 7 agricultural companies; 20 of mining; 19 of basic industry and chemicals; 9 of miscellaneous industries; 13 of consumer goods; 27 of property and real estate; 19 of infrastructure, utilities, and transportations; 20 of finance; and 38 of trade, services, and investment. The method used for the sample selection is purposive sampling. Expected return is estimated using market model and the period of observation in this study were divided into two periods, the estimation period for 65 days and the event period for 11 days (5 days before, one day event period, and 5 days after the event).

This study shows that the increase in fuel prices resulted in a significant abnormal return around the event on the agricultural and mining sector; basic industry and chemicals; various industries; consumer goods; property; infrastructure, utilities, and transportations; trade, services and investment except for the financial sector. The result of the paired sample t-test shows that that the average abnormal return before and after significant events differ only to the mining sector.

Keywords: *Abnormal Return, Average Abnormal Return, Event Study, Rise in*

Fuel Price.