

ABSTRAK

Nurhidayati Agustini, 2014. SKRIPSI “Pengaruh Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Terhadap *Expected Return* Saham (*Event Study* pada Saham LQ-45 yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2013)”.

Pembimbing : Muhammad Sulhan.,SE, MM.

Kata kunci : Kenaikan Harga BBM, Harga Saham LQ-45, Event Study

Pada tanggal 21 Juni 2013 pemerintah mengumumkan kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) subsidi untuk premium dan solar yang akan diberlakukan pada tanggal 22 Juni 2013. Dampak dari perubahan harga minyak ini diperkirakan akan mempengaruhi perubahan-perubahan biaya operasional yang mengakibatkan perubahan tingkat keuntungan kegiatan investasi.

Jenis penelitian ini menggunakan *event study* dengan pendekatan penelitian kuantitatif. Dengan menggunakan analisis *paired sample t-test* dan *autoregressive distributed lag* untuk menguji apakah terdapat pengaruh terhadap *expected return* saham LQ-45 pada saat sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sektor LQ-45 pada saat sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM. Hal ini dibuktikan dengan nilai rata-rata harga saham LQ-45 pada hari-hari setelah kenaikan BBM lebih tinggi dibandingkan pada sebelum kenaikan harga BBM. Berdasarkan analisis ARDL, perbedaan harga saham tersebut dapat terlihat pada hari keempat setelah kenaikan harga BBM. Dalam hal ini berarti bahwa investor memberikan respon negatif terhadap kenaikan harga BBM.