

## خلاصة

نورهـيـدايـاتي أجوسـتيني، ٢٠١٤ أطروحة " أثر ارتفاع سعر زيت الوقود (الوقود) إلى العودة المتوقعة للأسهم (دراسة الحدث لمشاركات LQ-45 كانت مدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة ٢٠١٢-٢٠١٣) "

المشرف: محمد صلحان

المكلمات الأساسية : ارتفاع أسعار الوقود، وأسعار الأسهم في LQ-45، "دراسة الحدث"

على ٢١ يونيو ٢٠١٣ أعلنت الحكومة زيادة في أسعار زيت الوقود الدعم على البنزين والديزل التي ستدخل حيز التنفيذ اعتباراً من تاريخ ٢٢ يونيو ٢٠١٣. ومن المتوقع أن تؤثر التغييرات التي تؤدي إلى تغييرات في مستوى تكاليف التشغيل الربح من النشاط الاستثماري أثر التغييرات في أسعار النفط.

يستخدم هذا البحث دراسة الحدث مع نهج البحث الكمي. باستخدام تحليل عينة إقران اختبار  $t$  و autoregressive distributed lag لاختبار ما إذا كان هناك تأثير على العائد المتوقع LQ-45 في وقت قبل وبعد الزيادة في أسعار الوقود.

وتشير نتائج هذه الدراسة إلى أن هناك فرقاً كبيراً بين القطاع سعر السهم LQ-45 في وقت قبل وبعد الزيادة في أسعار الوقود. ويتجلى ذلك من خلال متوسط قيمة LQ-45 سعر السهم في الأيام التالية لزيادة أسعار الوقود كان أعلى مما كان عليه قبل الزيادة في أسعار الوقود. على أساس تحليل ARDL، ويمكن رؤية الفروق في أسعار الأسهم في اليوم الرابع بعد ارتفاع الأسعار. في هذه الحالة يعني أن المستثمرين أعطى رداً سلبياً لارتفاع أسعار الوقود.