

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Studi Komparatif Reaksi Pasar Antara Sebelum dan Sesudah Kenaikan Harga BBM Tahun 2022 Atas Saham *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia” ditulis oleh Masfiah Arum Puspita Sari, NIM. 126406203218, Pembimbing Dr. Syafrudin Arif Marah Manunggal, M.S.I.

Kenaikan harga BBM telah memicu peningkatan harga di beragam industri bisnis. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui reaksi atau respon perilaku pelaku pasar modal terhadap sebuah peristiwa ekonomi. Peristiwa ekonomi yang dimaksud disini adalah kenaikan harga bahan bakar minyak tahun 2022 dan dampaknya terhadap iklim investasi secara keseluruhan di Indonesia. Dengan mengetahui perilaku para pelaku pasar modal, akan dapat diramalkan tanggapan dan reaksi pasar terhadap suatu peristiwa ekonomi dan bisnis di masa yang akan datang.

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah : Adakah perbedaan reaksi pasar sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM terhadap *closing price* saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di BEI pada tahun 2022?, Adakah perbedaan reaksi pasar sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di BEI pada tahun 2022?, Adakah perbedaan reaksi pasar sebelum dan sesudah Kenaikan Harga BBM terhadap volume perdagangan saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di BEI pada tahun 2022?.

Tujuan dari penelitian untuk menganalisis dan menguji adanya pengaruh signifikan perbedaan reaksi pasar sebelum dan sesudah Kenaikan Harga BBM terhadap *closing price*, *abnormal return* dan volume perdagangan saham perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* di BEI. 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah kenaikan harga BBM pada tanggal 3 September 2022.

Penelitian ini merupakan penelitian *even study* dengan menggunakan 30 saham yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index* sebagai subjek penelitian. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari *website www.idx.co.id*, yaitu dari harga saham harian yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index*. Data dianalisis dengan metode uji beda t-test (*paired samples test*) untuk hipotesis pertama dan *Wilcoxon Signed Rank* untuk hipotesis kedua jika data tidak berdistribusi normal.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal, maka untuk uji selanjutnya menggunakan uji *wilcoxon signed rank test*. Dari uji *wilcoxon signed rank test* uji hipotesis atau beda rata-rata *closing price* pada periode sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM menunjukkan adanya perubahan yang *sygnifikan*, sedangkan dari hasil uji hipotesis *abnormal return* menunjukkan tidak adanya perubahan yang *sygnifikan* dan hasil uji hipotesis dari volume perdagangan saham menunjukkan terdapat perbedaan rata-rata yang *sygnifikan* terhadap periode sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM pada tanggal 3 September 2022.

Kata Kunci : Reaksi Pasar, Closing Price, Abnormal Return, Volume perdagangan saha

ABSTRACT

The thesis with the title " Comparative Study of Market Reaction Between Before and After the Increase in Fuel Prices in 2022 on the Jakarta Islamic Index Shares on the Indonesia Stock Exchange" was written by Masfiah Arum Puspita Sari, NIM. 126406203218, Supervisor Dr. Syafrudin Arif Marah Manunggal, M.S.I.

The increase in fuel prices has triggered price increases in various business industries. This study was conducted to determine the reaction or behavioural response of capital market participants to an economic event. The economic event in question here is the increase in fuel oil prices in 2022 and its impact on the overall investment climate in Indonesia. By knowing the behaviour of capital market participants, it will be possible to predict market responses and reactions to future economic and business events.

The problem formulations in this study are: Is there a difference in market reaction before and after the fuel price increase to the closing price of shares of companies incorporated in the Jakarta Islamic Index on the IDX in 2022?, Is there a difference in market reaction before and after the fuel price increase to the abnormal return of shares of companies incorporated in the Jakarta Islamic Index on the IDX in 2022?, Is there a difference in market reaction before and after the fuel price increase to the trading volume of shares of companies incorporated in the Jakarta Islamic Index on the IDX in 2022?.

The purpose of the study was to analyse and test the significant effect of differences in market reactions before and after the increase in fuel prices on the closing price, abnormal return and trading volume of shares of companies incorporated in the Jakarta Islamic Index on the IDX. 10 days before and 10 days after the fuel price increase on 3 September 2022.

This research is an event study using 30 stocks included in the Jakarta Islamic Index as research subjects. This study uses secondary data taken from the website www.idx.co.id, namely from the daily stock prices included in the Jakarta Islamic Index. Data were analysed using paired samples test for the first hypothesis and Wilcoxon Signed Rank for the second hypothesis if the data were not normally distributed.

The results of the study show that the data is not normally distributed, so for the next test using the Wilcoxon signed rank test. From the wilcoxon signed rank test, the hypothesis test or the difference in the average closing price in the period before and after the increase in fuel oil prices shows a significant change, while the results of the abnormal return hypothesis test show no significant change and the results of the hypothesis test of the stock trading volume show that there is a significant average difference in the period before and after the increase in fuel oil prices on 3 September 2022.

Key word : Market Reaction, Closing Price, Abnormal Return, Stock Trading Volume