



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## SKRIPSI TERAPAN



# Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)

Disusun Oleh:

Rama Surian Indranto

1904441035

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**AGUSTUS TAHUN 2023**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## SKRIPSI TERAPAN



### **Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan**

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

Disusun Oleh:

Rama Surian Indranto

1904441035

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**AGUSTUS TAHUN 2023**



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Laporan Tugas Akhir / Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Tugas akhir / Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Rama Surian Indranto

NIM : 1904441035

Tanda tangan :



Tanggal : 5 Juli 2023

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**





- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Rama Surian Indranto  
NIM : 1904441035  
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan  
Judul Laporan Tugas Akhir : “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)”

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Diploma IV Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

### DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Lini Ingriyani, S.T., M.M. (  )  
Anggota Penguji : Dr. Endang Purwaningrum, MM. (  )

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok  
Tanggal : 16 Agustus 2023

Ketua Jurusan Akuntansi

Aki



Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

NIP. 196404151990032002



- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Rama Surian Indranto  
Nomor Induk Mahasiswa : 1904441035  
Jurusan/Program Studi : D4 Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)”

Disetujui oleh:

Pembimbing

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

Dr. Endang Purwaningrum, MM.

NIP. 1800419630319892001

Ketua Program Studi

Lini Ingriyani, S.T., M.M

NIP. 1452022030119931020



## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rama Surian Indranto  
NIM : 1904441035  
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan  
Jurusan : Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)”**

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok  
Pada tanggal : Agustus 2023

Yang menyatakan:

Rama Surian Indranto

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## KATA PENGANTAR

Segala rasa puji dan syukur senantiasa dipanjatkan kepada Allah SWT atas segala berkah dan kelimpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Laporan Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan (S.Tr) dari Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta. Laporan Skripsi ini disusun dengan judul “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)”

Penulis sangat berharap dengan adanya penelitian ini, dapat membantu menambah wawasan baik bagi para pembaca maupun penulis dalam meningkatkan ilmu pengetahuan baik akademik maupun praktik. Penulis juga menyadari bahwa proses penyelesaian Laporan Skripsi ini tentu tidak lepas dari dukungan berbagai pihak, baik yang memberikan dukungan saran dan masukan secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sc. H., Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL., M.T selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Lini Ingriyani, S.T., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta.
4. Dr. Endang Purwaningrum, MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan terkait penyusunan Laporan Skripsi serta bersedia meluangkan waktu, tenaga, serta ilmu-nya kepada penulis selama proses bimbingan.



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5. Seluruh dosen Jurusan Akuntansi, khususnya Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan.
6. Orang Tua yang selalu menjadi faktor pendorong utama dalam berperan menjadi support dalam bentuk ucapan dan doa.
7. Rekan Seperjuangan Program Studi Manajemen Keuangan khususnya MK B angkatan 2019 yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan masukan bagi penulis selama masa perkuliahan.
8. Serta berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu – persatu.

Penulis menyadari bahwa Laporan Skripsi ini tidak sempurna dan masih memiliki banyak kekurangan, dikarenakan keterbatasan dan kemampuan yang dimiliki penulis. Kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan dalam proses penyempurnaan. Oleh karena itu, penulis berharap dapat menambah pengalaman dan wawasan bagi para pembaca dan para pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, 5 Mei 2023

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

Penulis





**Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)**

**Rama Surian Indranto  
Program Studi Manajemen Keuangan**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis apakah terdapat *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) yang terjadi pada tanggal 03 September 2022. Penelitian ini merupakan penelitian event study dengan sampel yang digunakan yaitu perusahaan subsektor *food dan beverage* dan subsektor transportasi di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode Agustus-September 2022. Metode studi peristiwa digunakan dalam penelitian ini untuk mempelajari reaksi pasar modal Indonesia berdasarkan *abnormal return* dan *trading volume activity* selama periode pengamatan. Periode pengamatan dalam jangka waktu selama 11 hari yaitu 5 sebelum peristiwa kenaikan harga BBM, 1 hari pada peristiwa kenaikan harga BBM, dan 5 hari sesudah peristiwa kenaikan harga BBM. Sampel dipilih menggunakan metode purposive sampling dan didapatkan sebanyak 25 perusahaan yang terdiri dari 15 perusahaan subsektor food and beverage dan 10 perusahaan subsektor transportasi yang terdaftar di BEI. Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini yaitu harga penutupan saham harian dan harga penutupan IHSG harian. Hasil penelitian menemukan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM pada kedua subsektor dan tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM pada kedua subsektor.

Kata Kunci: Studi Kasus, Kenaikan harga BBM, *Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity*

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



**Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* dan Subsektor Transportasi Tahun 2022)**

**Rama Surian Indranto**  
*Financial Management Study Program*

**ABSTRACT**

*This study aims to test and analyze whether there are abnormal returns and trading volume activity before and after the fuel price increase event that occurred on September 03, 2022. This research is an event study research with the sample used, namely food and beverage subsector companies and transportation subsectors on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period August-September 2022. The event study method is used in this study to study the reaction of the Indonesian capital market based on abnormal returns and trading volume activity during the observation period. The observation period is within a period of 11 days, namely 5 before the fuel price increase event, 1 day on the fuel price increase event, and 5 days after the fuel price increase event. The sample was selected using purposive sampling method and obtained as many as 25 companies consisting of 15 food and beverage subsector companies and 10 transportation subsector companies listed on the IDX. Secondary data used in this study are daily closing stock prices and daily JCI closing prices. The results found that there was no difference in abnormal returns before and after the fuel price increase event in both subsectors and there was no difference in trading volume activity before and after the fuel price increase event in both subsectors.*

*Keywords: Case Study, Fuel Price Increase, Abnormal Return, and Trading Volume Activity*

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABLE .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>16</b>
1.1 Latar Belakang .....	16
1.2 Rumusan Masalah .....	20
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	21
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi .....	23
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>25</b>
2.1 Landasan Teori .....	25
2.1.1 Pasar Modal .....	25
2.1.2 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	26
2.1.3 Teori Pasar Efisien ( <i>Market Efficiency</i> ).....	28
2.1.4 Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	29
2.1.5 Abnormal Return .....	29
2.1.6 Trading Volume Activity .....	31
2.2 Penelitian Terdahulu .....	33
2.3 Kerangka pemikiran .....	39
2.4 Perumusan Hipotesis .....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	41
3.2 Objek Penelitian .....	41
3.3 Metode Pengambilan Sample.....	41

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.4	Jenis dan Sumber Data Penelitian .....	44
3.5	Metode Pengumpulan data .....	44
3.6	Metode Analisis Data .....	45
3.6.2	Uji Normalitas .....	45
3.6.3	Uji Hipotesis .....	46
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>47</b>
4.1	Hasil Penelitian .....	47
4.1.1	Statistik Deskriptif .....	47
4.1.2	Uji Normalitas .....	50
4.1.3	Hasil Pengujian Uji Hipotesis .....	53
4.1.3.1	Hasil Pengujian Uji Hipotesis 1 rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Food and Beverage .....	53
4.1.3.2	Hasil Pengujian Uji Hipotesis 2 rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Transportasi .....	54
4.1.3.3	Hasil Pengujian Uji Hipotesis 3 rata-rata Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Food and Beverage .....	55
4.1.3.4	Hasil Pengujian Uji Hipotesis 4 rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM .....	57
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian .....	58
4.2	Implikasi Penelitian .....	61
4.3.1	Implikasi Bagi Investor pada subsektor Food and Beverage .....	61
4.3.2	Implikasi Bagi Investor pada subsektor Transportasi .....	62
4.3.3	Implikasi Bagi Perusahaan Transportasi Food and Beverage .....	62
4.3.4	Implikasi Bagi Perusahaan Transportasi .....	62
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>63</b>
5.1	Kesimpulan .....	63
5.2	Saran .....	64
5.2.1	Saran Bagi Perusahaan .....	64
5.2.2	Saran Bagi Investor .....	64
5.2.3	Saran Bagi Penelitian Selanjutnya .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>66</b>



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## DAFTAR TABLE

Table 1.1 Perbandingan Harga BBM tahun 2018 dan 2022 .....	16
Table 2.1 Penelitian Terdahulu .....	33
Table 3.1 Hasil Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan .....	42
Table 3.2 Daftar 25 Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	43
Table 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa pada Subsektor Food and Beverage dan Subsektor Transportasi .....	47
Table 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Trading Volume Activity sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM Subsektor Food and Beverage dan Subsektor Transportasi.....	49
Table 4.3 Hasil Uji Normalitas Abnormal Return sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.....	51
Table 4.4 Hasil Uji Normalitas rata - rata Trading Volume Activity Sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM .....	52
Table 4.5 Hasil Uji Hipotesis 1 Abnormal Return sebelum dan sesudah peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Food and Beverage.....	54
Table 4.6 Uji Hipotesis 2 rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Transportasi.....	54
Table 4.7 Uji Hipotesis 3 Tabel Rank rata-rata Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Food and Beverage .....	55
Table 4.8 Uji Hipotesis 3 wilcoxon signed rank test rata-rata Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Subsektor Food and Beverage.....	56
Tabel 4.9 Uji Hipotesis 4 Tabel Rank rata-rata Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM.....	57
Table 4.10 Hasil Uji Hipotesis 4 wilcoxon signed rank test Trading Volume Activity sebelum dan sesudah.....	58





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perhitungan Abnormal Return .....	69
Lampiran 2 Rata – Rata Abnormal Return .....	75
Lampiran 3 Data Perhitungan Trading Volume Activity.....	76
Lampiran 4 Rata – Rata Trading Volume Activity.....	84
Lampiran 5 Deskriptif Rata – Rata Abnormal Return dan Trading Volume Activity .....	85
Lampiran 6 Uji Normalitas Rata – Rata Abnormal Return dan Trading Volume Activity.....	85
Lampiran 7 Hasil Uji Paired Sample T-Test Hipotesis 1 Abnormal Return Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Food and Beverage .....	86
Lampiran 8 Hasil Uji Paired Sample T-Test Hipotesis 2 Abnormal Return Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Transportasi....	86
Lampiran 9 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test Hipotesis 3 Rata – Rata Trading Volume Activity Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Food and Beverage .....	87
Lampiran 10 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test Hipotesis 3 Rata – Rata Trading Volume Activity Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Transportasi .....	88
Lampiran 11 Lembar Bimbingan.....	89

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**



## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Pada tanggal 3 September 2022, pukul 14.30 WIB, pemerintah mengumumkan kebijakan kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) subsidi. Kebijakan tersebut menyebabkan harga pertalite naik sebesar Rp. 2.350, atau sekitar 23,5%, dari harga sebelumnya yaitu Rp. 7.650/liter menjadi Rp. 10.000/liter. Selain itu, harga pertamax naik sebesar Rp. 2.000, atau sekitar 14%, dari Rp. 12.500/liter menjadi Rp. 14.500/liter. Terakhir, harga solar naik sebesar Rp. 1.650, atau sekitar 24,2%, dari Rp. 5.150/liter menjadi Rp. 6.800/liter. Ini adalah kebijakan resmi dari pemerintah yang berdampak langsung pada harga BBM di pasar. (Huda, 2022). Pengumuman kenaikan harga BBM tahun 2022 tersebut terjadi kenaikan yang cukup tinggi dibandingkan tahun 2018. Berikut perbandingan harga BBM tahun 2018 dan 2022:

Table 1.1 Perbandingan Harga BBM tahun 2018 dan 2022

Jenis BBM	Harga Tahun 2018	Harga Tahun 2022
Pertalite	Rp 7.800	Rp 10.000
Pertamax	Rp 10.400	Rp 14.500
Solar	Rp 5.150	Rp 6.800

Sumber: Data diolah

Berdasarkan Survei Pemantauan Harga Bank Indonesia (BI) yang diterbitkan pada tanggal 26 September 2022 pukul 21:21 WIB dan dikutip dari [www.kompas.id](http://www.kompas.id), peristiwa tersebut akan berdampak langsung pada inflasi sebesar 1,1% dibandingkan dengan bulan sebelumnya. Dampak dari peristiwa tersebut akan menyebabkan efek putaran kedua, di mana harga barang dan jasa di masa depan juga akan meningkat sebagai konsekuensi dari efek langsung yang terjadi. Berdasarkan hasil survei pemantauan harga yang dilakukan oleh Bank Indonesia (BI), teridentifikasi bahwa bensin menjadi komoditas penyumbang inflasi terbesar, dengan kenaikan sebesar





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

0,91% pada minggu keempat September 2022. Disusul oleh transportasi angkutan kota yang memberikan kontribusi sebesar 0,05% terhadap inflasi.(Yogatama, 2022).

Naiknya harga bahan makanan dan bahan bakar minyak dapat menyebabkan peningkatan inflasi. Karena kenaikan harga yang tidak merata, dapat membuat daya beli konsumen menurun. Jika mereka memiliki biaya yang terbatas, mereka lebih suka membeli kebutuhan sehari-hari daripada barang-barang non-primer. Seiring dengan kenaikan harga bahan bakar, perusahaan makanan dan minuman mungkin menghadapi peningkatan biaya transportasi. Ini disebabkan oleh fakta bahwa biaya transportasi mencakup sekitar 16% hingga 23% dari biaya operasional perusahaan (Yogatama, 2022).

Perubahan harga BBM berdampak langsung pada penyesuaian biaya operasional, yang merubah tingkat keuntungan investasi. Kebijakan pemerintah untuk menaikkan tarif BBM dapat memengaruhi banyak sektor ekonomi. Hal ini disebabkan oleh peran utama bahan bakar minyak sebagai penggerak ekonomi. Dalam proses manufaktur komersial, pengiriman minyak bumi sangat penting, Terutama digunakan untuk produksi listrik, mengoperasikan mesin manufaktur, mengirimkan bahan mentah atau mensupplu barang produksi ke sebuah pasar. Penyesuaian biaya kerja perusahaan dapat dipengaruhi oleh perubahan tarif bahan bakar minyak (BBM) dan biaya produksi meningkat secara signifikan. Akibatnya, perusahaan tersebut harus menaikkan harga penjualan produk di pasar. Hal ini dikarenakan banyaknya industri dan aktivitas ekonomi di Indonesia yang sangat bergantung pada(BBM sebagai sumber daya energi untuk menopang kegiatan operasionalnya (Anita & Veronica, 2016).

Meski dinamika pasar saham tidak langsung terpengaruh, akan tetapi kenaikan harga BBM tidak luput dari kegiatan pasar saham (Erica P. Akbar et al., 2019). Semakin menonjol fungsi pasar saham dalam kegiatan ekonomi, dengan demikian pasar menjadi semakin responsif terhadap peristiwa dan akibatnya, pasar menjadi semakin peka terhadap peristiwa-peristiwa di lingkungannya, baik yang terkait langsung dengan masalah



ekonomi maupun tidak (Tanoyo, 2020). Peran investor sebagai sumber utama modal memiliki pengaruh terhadap berjalan atau tidaknya suatu pasar modal, oleh karena itu untuk mendorong investor melakukan hal tersebut diperlukan transparansi informasi yang relevan agar dapat dijadikan acuan oleh investor (Ardani, 2018).

Keputusan investor untuk membeli dan menjual di pasar saham dapat dipengaruhi oleh kenaikan harga BBM. Apabila perusahaan (emiten) dan masyarakat (investor) yang terlibat dalam pasar modal menerima informasi yang mempengaruhi mereka, hal ini akan berpengaruh pada aktivitas perdagangan di pasar modal, termasuk di antaranya adalah perubahan harga saham yang berfluktuasi dari waktu ke waktu setelah menerima informasi pasar, khususnya investor (Liogu & Saerang, 2015).

Harga saham yang mengalami fluktuasi dapat menyebabkan *Abnormal Return* (AR), dimana AR merupakan tingkat pengembalian yang jauh dibawah ekspektasi investor sehingga menyebabkan pasar bereaksi. Adanya reaksi pasar dapat ditentukan dengan memisahkan AR sebelum dan setelah peristiwa. Selain itu, *Trading Volume Activity* (TVA) adalah metode untuk mengukur besarnya atau sejauh mana dampak peristiwa terhadap pergerakan informasi di pasar modal yang tersebar dengan mengamati apakah aktivitas perdagangan dapat mengalami perubahan (Liogu & Saerang, 2015). Jenis penelitian ini didasarkan pada pendekatan *event study*, dimana metode ini mengkaji respon pasar secara langsung dan menyampaikan informasi yang penting (Hartono, 2019).

Setiap penelitian yang menguji reaksi pasar terhadap informasi yang masuk ke pasar akan menghasilkan hasil yang berbeda-beda. Perbedaan yang dimaksud di sini adalah adanya atau ketiadaan reaksi dari pasar terhadap informasi tersebut. Reaksi pasar dapat diamati melalui informasi yang tercermin dalam *abnormal return* yang diterima oleh para investor. Artinya, terjadi perubahan harga saham yang tidak biasa sebagai respon terhadap informasi baru yang diterima ke pasar, dan hal ini tercermin dalam *abnormal return* yang diperoleh oleh investor. Sebaliknya, jika tidak terjadi reaksi pasar, berarti informasi yang diterima ke pasar tidak memiliki



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

kandungan informasi yang berarti sehingga tidak terjadi perubahan *abnormal return* yang signifikan untuk investor.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan oleh (Fithriyana et al., 2014), hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa peristiwa kenaikan harga BBM pada tahun 2013 memiliki dampak yang signifikan terhadap beberapa aspek pasar modal, seperti harga saham, nilai saham (value saham), volume perdagangan saham, dan frekuensi saham. Namun, penelitian ini tidak menemukan pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return*. Namun, berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Parmadi et al., 2014) menunjukkan hasil yang berbeda. Pengumuman kenaikan harga BBM pada tanggal 21 Juni 2013 tidak dianggap sebagai faktor utama yang menyebabkan perubahan harga saham. Pengumuman tersebut juga tidak memberikan informasi yang mempengaruhi keputusan investor di pasar modal, sehingga tidak ada perbedaan jumlah tindakan atau perdagangan yang dilakukan oleh investor secara individual di pasar modal pada sekitar tanggal peristiwa, seperti yang terlihat dari aktivitas volume perdagangan saham. Namun penelitian tersebut didukung dengan penelitian dari (Asandimitra, 2014) mendukung hasil penelitian sebelumnya. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan, menandakan bahwa informasi kenaikan harga BBM memiliki kandungan informasi. Selain itu, *trading volume activity* juga menunjukkan perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM, menunjukkan bahwa pasar merespons pengumuman kenaikan harga BBM.

Penelitian ini merupakan studi kasus (event study) yang melibatkan peristiwa kenaikan harga BBM pada tanggal 3 September 2022. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melakukan analisis reaksi pasar terhadap dampak kebijakan pemerintah menaikkan harga BBM yang diukur menggunakan variabel *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan (*Trading Volume Activity*). *Abnormal return* merupakan ukuran untuk menentukan apakah tingkat keuntungan melebihi nilai aktual pada periode sekitar peristiwa kenaikan harga BBM.



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penelitian ini memiliki relevansi penting karena peristiwa kenaikan harga BBM pada tahun 2022 berdampak pada berbagai sektor, termasuk sektor ekonomi. Dampak kebijakan ini juga turut dirasakan oleh pasar modal Indonesia, yang mana investor berinteraksi di dalamnya. Investor mengandalkan data dan informasi yang mereka dapatkan untuk memahami perubahan harga saham dan aktivitas perdagangan di pasar modal. Mereka berusaha menghindari risiko salah menginvestasikan modal dengan mempertimbangkan return yang sesuai dengan risiko yang diambil. Investor akan mendapatkan keuntungan modal atas investasi mereka ketika harga saham naik, namun sebaliknya, mereka juga akan mengalami kerugian atas investasi mereka ketika harga saham turun. Berdasarkan penelitian-penelitian terdahulu, ditemukan bahwa hasil dan temuan yang ada tidak menunjukkan konsistensi. Hal ini mendorong peneliti untuk melakukan penelitian dengan judul yang dimaksud “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Food and Beverage* dan Transportasi Tahun 2022)”.

## 1.2 Rumusan Masalah

Penelitian ini memiliki relevansi penting karena peristiwa kenaikan harga BBM pada tahun 2022 berdampak pada berbagai sektor, termasuk sektor ekonomi. Dampak kebijakan ini juga turut dirasakan oleh pasar modal Indonesia, yang mana investor berinteraksi di dalamnya. Investor mengandalkan data dan informasi yang mereka dapatkan untuk memahami perubahan harga saham dan aktivitas perdagangan di pasar modal. Naiknya harga bahan makanan dan bahan bakar minyak dapat menyebabkan peningkatan inflasi. Karena kenaikan harga yang tidak merata, dapat membuat daya beli konsumen menurun. Jika mereka memiliki biaya yang terbatas, mereka lebih suka membeli kebutuhan sehari-hari daripada barang-barang non-primer. Seiring dengan kenaikan harga bahan bakar, perusahaan makanan dan minuman mungkin menghadapi peningkatan biaya transportasi. Ini disebabkan oleh fakta bahwa biaya transportasi mencakup sekitar 16% hingga 23% dari biaya operasional perusahaan.





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Pengumuman kenaikan harga BBM pada tahun 2022 ini kenaikan yang pertama kali setelah wabah virus COVID – 19 pada 2 tahun sebelumnya terjadi pada Indonesia. Dari latar belakang yang telah dijelaskan, tujuan peneliti adalah untuk menyelidiki bagaimana pasar bereaksi terhadap kebijakan pemerintah yang menaikkan harga bahan bakar minyak (BBM). Dampak dari kenaikan harga BBM akan diukur dengan menggunakan variable rata - rata *abnormal return* dan rata – rata *trading volume activity* (volume perdagangan saham) sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan harga BBM yang terjadi pada tahun 2022. Penelitian ini akan difokuskan pada sekuritas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam subsektor Food and Beverage serta subsektor Transportasi.

Penelitian ini menggambarkan respons pasar terhadap pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) yang terjadi pada tahun 2022. Temuan dari penelitian ini beragam, berbeda dengan hasil penelitian sebelumnya. Terdapat variasi dalam rata-rata abnormal return dan rata-rata aktivitas volume perdagangan di setiap sektor, serta reaksi pasar berdasarkan dua sektor yang terpengaruh belum banyak diteliti di Indonesia. Penelitian ini juga melibatkan analisis terhadap pengumuman kenaikan harga BBM sebelum dan setelah kenaikan harga, dengan tujuan untuk mengamati apakah terjadi respons pasar yang dapat diukur melalui rata-rata abnormal return dan rata-rata aktivitas volume perdagangan.

### 1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang telah diuraikan di atas, maka pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Apakah terdapat perbedaan rata – rata *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor *Food and Beverage*.
2. Apakah terdapat perbedaan rata – rata *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor Transportasi.



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Apakah terdapat perbedaan rata – rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor *Food and Beverage*
4. Apakah terdapat perbedaan rata – rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor Transportasi.

#### 1.4 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan pertanyaan penelitian yang telah dijelaskan di atas, maka tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis perbedaan rata- rata *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor *Food and Beverage*.
2. Untuk menganalisis perbedaan rata- rata *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor Transportasi.
3. Untuk menganalisis perbedaan rata – rata *trading volume activity* sebelum sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor *Food and Beverage*.
4. Untuk menganalisis perbedaan rata – rata *trading volume activity* sebelum sesudah terjadinya peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) pada subsektor Transportasi.

#### 1.5 Manfaat penelitian

Penelitian ini berharap dapat bermanfaat bagi:

##### A. Aspek Teoritis

1. Politeknik Negeri Jakarta

Penelitian ini akan berfungsi sebagai panduan dan referensi tambahan mengenai respons pasar modal terhadap informasi kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM). Selain itu, hasil penelitian ini dapat menjadi pertimbangan dan pedoman bagi peneliti-peneliti di masa depan untuk melanjutkan dan mengembangkan penelitian lebih lanjut pada topik yang sama. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai



acuan yang berguna bagi penelitian-penelitian mendatang tentang dampak kebijakan harga BBM terhadap pasar modal.

## B. Aspek Praktis

### 1. Emiten

Hasil dari penelitian ini diharapkan mampu untuk memberikan informasi masukan kepada emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) khususnya pada perusahaan yang terdapat pada sektor *Food and Beverage* dan Transportasi tentang gambaran yang jelas seberapa jauh emiten memprediksi kenaikan harga BBM terhadap saham tersebut.

### 2. Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan panduan atau informasi yang berguna bagi para investor sebagai salah satu pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi ketika menghadapi situasi seperti kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) atau peristiwa lainnya.

## 1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

### BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini akan dibahas mengenai latar belakang, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan skripsi.

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab tersebut akan memaparkan terkait landasan teori, penelitian yang terdahulu, kerangka pemikiran dan hipotesis.

### BAB III METODE PENELITIAN

Bab tersebut menjelaskan metode penelitian, jenis penelitian, lokasi dan periode penelitian, populasi dan sampel, data yang diperlukan, teknik pengumpulan data, serta metode analisis data..

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab tersebut menyajikan prosedur dalam menganalisis data dan pembahasan hasil yang didapat.



#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## BAB V PENUTUP

Bab tersebut berisi tentang penjabaran kesimpulan dan saran.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## BAB V PENUTUP

### 5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana reaksi pasar modal terhadap peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM yang terjadi pada tanggal 03 September tahun 2022 pada saham-saham perusahaan subsektor Food dan Beverage, dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel penelitian terdiri dari perusahaan-perusahaan subsektor subsektor Food dan Beverage, dan transportasi yang terdaftar di BEI pada tahun 2022 yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan. Sebanyak 25 perusahaan dipilih untuk penelitian ini melalui purposive sampling. Variabel yang diamati dalam penelitian ini adalah rata – rata *abnormal return* dan rata - rata *trading volume activity*. Periode pengamatan dalam penelitian ini meliputi 5 hari sebelum kenaikan harga BBM dan 5 hari setelah kenaikan harga BBM.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dapat diperoleh beberapa kesimpulan yaitu sebagai berikut:

1. Hasil uji hipotesis pertama dan kedua menggunakan uji paired sample t-test menunjukkan bahwa tidak ada reaksi yang terjadi. Artinya, tidak terdapat perbedaan rata - rata *abnormal return* sebelum dan sesudah terjadinya kenaikan harga BBM tahun 2022 pada Subsektor Food and Beverage maupun Transportasi. Dapat diartikan bahwa kebijakan pemerintah dalam menaikkan harga BBM pada tanggal 03 September 2022 tidak berpengaruh terhadap kondisi pasar sehingga tidak adanya reaksi dari investor.
2. Hasil uji hipotesis ketiga dan keempat menggunakan uji Wilcoxon Signed Rank menunjukkan bahwa tidak ada reaksi yang terjadi. Artinya, tidak ada perbedaan rata – rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah terjadinya kenaikan harga BBM tahun 2022 pada Subsektor Food and Beverage dan Transportasi. Dapat



#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

diartikan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap peristiwa kenaikan harga BBM.

## 5.2 Saran

### 5.2.1 Saran Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini menyarankan bahwa bagi perusahaan, jika terjadi peristiwa yang negatif seperti kenaikan harga BBM, diharapkan perusahaan memiliki sumber energi alternatif untuk memenuhi kebutuhan proses produksi. Hal ini bertujuan untuk mengurangi dampak negatif dari kenaikan harga BBM terhadap biaya operasional perusahaan. Sebaliknya, jika terjadi peristiwa yang positif, perusahaan diharapkan dapat meningkatkan kinerjanya semaksimal mungkin. Dengan meningkatkan kinerja, perusahaan dapat meningkatkan nilai dan reputasinya di mata investor, sehingga perusahaan tetap menarik bagi para investor dalam berbagai situasi, baik yang menguntungkan maupun yang menghadapi tantangan.

### 5.2.2 Saran Bagi Investor

Hasil penelitian ini berdampak bagi investor, karena informasi yang muncul dalam peristiwa ini belum sepenuhnya mencerminkan kondisi sebenarnya dari perusahaan. Oleh karena itu, diharapkan para investor untuk menguji informasi terlebih dahulu sehubungan dengan peristiwa yang sedang berlangsung sebelum mengambil keputusan investasi di pasar modal. Dengan menguji informasi tersebut secara cermat, para investor dapat membuat keputusan investasi yang lebih tepat dan menghindari risiko yang tidak diinginkan.

### 5.2.3 Saran Bagi Penelitian Selanjutnya

Hasil penelitian ini memberikan peluang bagi peneliti selanjutnya untuk melakukan pengembangan lebih lanjut. Salah satu upaya yang dapat dilakukan adalah dengan menambahkan variabel yang lebih bervariasi selain *abnormal return* dan *trading volume activity*. Penambahan variabel-variabel baru dapat memberikan wawasan yang lebih komprehensif tentang



#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



bagaimana pasar merespons peristiwa tertentu. Selain itu, peneliti selanjutnya juga dapat memperluas jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian. Menggunakan sampel yang lebih besar akan meningkatkan akurasi hasil penelitian dan dapat menghasilkan temuan yang lebih kuat dan representatif. Selanjutnya, peneliti dapat mencoba menggunakan peristiwa lain yang memiliki tingkat bias tertentu. Dengan memilih peristiwa yang lebih bervariasi dan mencakup berbagai konteks, peneliti dapat memberikan gambaran yang lebih komprehensif tentang bagaimana pasar modal Indonesia merespons peristiwa-peristiwa tertentu.



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## DAFTAR PUSTAKA

- Anita, D., & Veronica, S. L. (2016). Analisis Reaksi Pasar Modal Dalam Perubahan Harga Bahan Bakar Minyak (Bbm) Masa Pemerintahan Susilo Bambang Yudhoyono (Sby) Pada Sektor Transportasi Menggunakan Metode Event Study. *Kurs, 1*(2), 237–256.
- Ardani, N. M. (2018). Studi Komparatif Reaksi Pasar Sebelum Dan Sesudah Kenaikan Harga Bbm Atas Saham Lq-45 Di Bei (Even Study Pada Peristiwa Kenaikan Bbm Tanggal 5 Januari 2017). *Jurnal Pendidikan Ekonomi Undiksha, 10*(2), 616. <https://doi.org/10.23887/jjpe.v10i2.20142>
- Asandimitra, N. (2014). *REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH KENAIKAN HARGA BBM PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI). 2.*
- C., G. J., & Tjun, L. T. (2016). Pengaruh Current Ratio (CR), Earnings Per Share (EPS) Dan Price Earnings Ratio Terhadap Harga Saham: Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Jurnal Akuntansi, 8*(1), 131–156.
- Erica P. Akbar, Ivonne S. Saerang, & Joubert B. Maramis. (2019). Studi pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi, 6 No. 2*(2), 123–131.
- Fithriyana, R., Nur, E. D., & Ratnawati, V. (2014). JURNAL EKONOMI Volume 22, Nomor 3 September 2014. *Jurnal Ekonomi, 22*(September), 16–32.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25.* Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2015). *Teori portofolio dan analisis investasi* (10th ed.). BPFE.
- Hartono, J. (2018). *Studi Peristiwa Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa.* BPFE Yogyakarta.
- Hartono, J. (2019). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi.* (11th ed.). BPFE Yogyakarta.
- Huda, L. (2022). *Keluh Kesah Setelah Harga BBM Naik, Antrean Peralite di SPBU Mengular hingga Beralih dari Pertamina.* Kompas. <https://megapolitan.kompas.com/read/2022/09/26/06545081/keluh-kesah-setelah-harga-bbm-naik-antrean-peralite-di-spbu-mengular?page=all#:~:text=Sebagai>
- Jamaludin, G., Mulyati, S., & Putri, T. E. (2018). COMPARATIVE ANALYSIS OF INDONESIA CAPITAL MARKET REACTION BEFORE AND AFTER ANNOUNCEMENT OF PRESIDENTIAL ELECTIONS UNITED STATES 2016 DONALD TRUMP (Event Studies On Shares Member Index LQ-45). *Accruals, 2*(1), 1–27. <https://doi.org/10.35310/accruals.v2i1.3>
- Liogu, S. J., & Saerang, I. S. (2015). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kenaikan Harga BBM Atas Saham LQ 45 Pada Tanggal 1 November 2014. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi,*

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3(1), 1204–1323.

- Nasution, Y. S. J. (2017). HYPOTHESIS PASAR EFISIEN/EFFICIENT MARKET HYPOTHESIS (Pasar Modal menurut Teori Fama dan Pandangan Islam). *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, 1(1), 25–43.  
<https://doi.org/10.24815/jped.v1i1.6518>
- Ningsih, E. R., & Cahyaningdyah, D. (2014). Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Pengumuman Kenaikan Harga BBM 22 Juni 2013. *Management Analysis Journal*, 3(1), 1–5.
- Nursanita. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Kepemilikan Instit (1). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Struktur Modal*, 28(01), 153–171.
- Parmadi, N. K. A. R., Adiputra, I. M. P., & Dharmawan, N. A. S. (2014). BAHAN BAKAR MINYAK DI BURSA EFEK INDONESIA ( *Event Study Terhadap Kenaikan Harga BBM Pada 21 Juni 2013 di Indonesia* ) e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha. 1(July 2013).
- Ramadhan, A., Mangantar, M., & Rate, P. V. (2022). Reaksi Pasar Terhadap Kebijakan Pemerintah Tentang Bekerja Dari Rumah (Work From Home) Pada Saham Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Market Reaction Againts Government Policy Regarding Work From Home on Telecommunication Comp. *Jurnal EMBA (Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi)*, 10(1), 1367–1375.
- Sari, P. E. P., & Dewi, A. K. R. S. (2021). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity Dan Abnormal Return Saham Idx30 Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Covid-19 Sebagai Pandemi Oleh World Health Organization. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 12(03), 876–885.
- Sugiyono. (2019). *Metodelogi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif Dan R&D*. ALFABETA.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portfolio & Investasi*. PT Kanisius.
- Tanoyo, A. A. (2020). ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN, HARGA SAHAM, DAN ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017 - 2018. *JURNAL MANAJEMEN BISNIS DAN KEWIRAUSAHAAN*, /Volume 4(1), 84–90.  
<https://journal.untar.ac.id/index.php/jmbk/article/view/6805/4492>
- Yogatama, B. K. (2022). *Dampak Langsung Kenaikan Harga BBM Dorong Inflasi 1,1 Persen*. Kompas.  
<https://www.kompas.id/baca/ekonomi/2022/09/26/gelombang-pertama-dampak-kenaikan-harga-bbm-mulai-terasa>
- Yulianti, E., & Jayanti, D. (2019). Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Lemah Pada Pasar Modal Indonesia Periode 2014-2017. *GEMA : Jurnal Gentiaras Manajemen Dan Akuntansi*, 11(2), 178–190.  
<https://doi.org/10.47768/gema.v1i2.169>





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





### Lampiran 1 Data Perhitungan Abnormal Return

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
ADES	8/26/2022		6150	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	6175	7132.044922	0.0040650	0.0004489	0.0036161
	8/30/2022	T-4	6925	7159.473145	0.1214575	(0.0038458)	0.1253033
	8/31/2022	T-3	6975	7178.589844	0.0072202	(0.0026701)	0.0098903
	9/1/2022	T-2	6875	7153.104004	(0.0143369)	0.0035503	(0.0178872)
	9/2/2022	T-1	7000	7177.179199	0.0181818	(0.0033657)	0.0215475
	9/5/2022	T-0	7475	7231.882813	0.0678571	(0.0076219)	0.0754790
	9/6/2022	T+1	7875	7233.154785	0.0535117	(0.0001759)	0.0536876
	9/7/2022	T+2	7825	7186.756836	(0.0063492)	0.0064146	(0.0127638)
	9/8/2022	T+3	7775	7232.01709	(0.0063898)	(0.0062977)	(0.0000920)
9/9/2022	T+4	7800	7242.655762	0.0032154	(0.0014711)	0.0046865	
9/12/2022	T+5	7775	7254.463867	(0.0032051)	(0.0016304)	(0.0015748)	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
AISA	8/26/2022		146	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	143	7132.044922	-0.020547945	0.000448916	-0.020996861
	8/30/2022	T-4	144	7159.473145	0.006993007	-0.003845773	0.01083878
	8/31/2022	T-3	147	7178.589844	0.020833333	-0.002670127	0.02350346
	9/1/2022	T-2	146	7153.104004	-0.006802721	0.003550257	-0.010352978
	9/2/2022	T-1	143	7177.179199	-0.020547945	-0.003365699	-0.017182246
	9/5/2022	T-0	143	7231.882813	0	-0.007621882	0.007621882
	9/6/2022	T+1	145	7233.154785	0.013986014	-0.000175884	0.014161898
	9/7/2022	T+2	141	7186.756836	-0.027586207	0.006414621	-0.034000828
	9/8/2022	T+3	143	7232.01709	0.014184397	-0.00629773	0.020482127
9/9/2022	T+4	143	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052	
9/12/2022	T+5	143	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
CEKA	8/26/2022		2167.128662	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	2167.128662	7132.044922	0	0.000448916	-0.000448916
	8/30/2022	T-4	2233.66333	7159.473145	0.030701762	-0.003845773	0.034547534
	8/31/2022	T-3	2252.67334	7178.589844	0.008510687	-0.002670127	0.011180814
	9/1/2022	T-2	2243.168457	7153.104004	-0.004219379	0.003550257	-0.007769636
	9/2/2022	T-1	2233.66333	7177.179199	-0.004237367	-0.003365699	-0.000871668
	9/5/2022	T-0	2243.168457	7231.882813	0.004255398	-0.007621882	0.01187728
	9/6/2022	T+1	2233.66333	7233.154785	-0.004237367	-0.000175884	-0.004061483
	9/7/2022	T+2	2243.168457	7186.756836	0.004255398	0.006414621	-0.002159223
	9/8/2022	T+3	2243.168457	7232.01709	0	-0.00629773	0.00629773
9/9/2022	T+4	2233.66333	7242.655762	-0.004237367	-0.001471052	-0.002766315	
9/12/2022	T+5	2233.66333	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
CMRY	8/26/2022		4235.683594	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	4304.636719	7132.044922	0.016279102	0.000448916	0.015830186
	8/30/2022	T-4	4314.487305	7159.473145	0.002288366	-0.003845773	0.006134139
	8/31/2022	T-3	4304.636719	7178.589844	-0.002283142	-0.002670127	0.000386985
	9/1/2022	T-2	4324.337891	7153.104004	0.004576733	0.003550257	0.001026476
	9/2/2022	T-1	4334.187988	7177.179199	0.002277828	-0.003365699	0.005643527
	9/5/2022	T-0	4275.085449	7231.882813	-0.013636358	-0.007621882	-0.006014476
	9/6/2022	T+1	4176.581055	7233.154785	-0.023041503	-0.000175884	-0.022865619
	9/7/2022	T+2	4107.628418	7186.756836	-0.01650935	0.006414621	-0.022923971
	9/8/2022	T+3	4068.226563	7232.01709	-0.009592361	-0.00629773	-0.003294631
9/9/2022	T+4	4137.179688	7242.655762	0.016949185	-0.001471052	0.018420237	
9/12/2022	T+5	4117.478516	7254.463867	-0.004761981	-0.001630356	-0.003131626	

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
    - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
    - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
  2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
ICBP	8/26/2022		8581.114258	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	8704.052734	7132.044922	0.014326633	0.000448916	0.013877717
	8/30/2022	T-4	8581.114258	7159.473145	-0.01412428	-0.003845773	-0.010278507
	8/31/2022	T-3	8163.122559	7178.589844	-0.048710655	-0.002670127	-0.046040529
	9/1/2022	T-2	8556.526367	7153.104004	0.048192809	0.003550257	0.044642552
	9/2/2022	T-1	8581.114258	7177.179199	0.002873583	-0.003365699	0.006239282
	9/5/2022	T-0	8556.526367	7231.882813	-0.002865349	-0.007621882	0.004756533
	9/6/2022	T+1	8507.350586	7233.154785	-0.005747166	-0.000175884	-0.005571282
	9/7/2022	T+2	8409	7186.756836	-0.01156066	0.006414621	-0.017975281
	9/8/2022	T+3	8384.412109	7232.01709	-0.002923997	-0.00629773	0.003373733
9/9/2022	T+4	8310.649414	7242.655762	-0.008797599	-0.001471052	-0.007326547	
9/12/2022	T+5	8458.175781	7254.463867	0.017751485	-0.001630356	0.019381841	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
COCO	8/26/2022		240	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	250	7132.044922	0.041666667	0.000448916	0.041217751
	8/30/2022	T-4	248	7159.473145	-0.008	-0.003845773	-0.004154227
	8/31/2022	T-3	246	7178.589844	-0.008064516	-0.002670127	-0.00539439
	9/1/2022	T-2	246	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	246	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	250	7231.882813	0.016260163	-0.007621882	0.023882045
	9/6/2022	T+1	252	7233.154785	0.008	-0.000175884	0.008175884
	9/7/2022	T+2	254	7186.756836	0.007936508	0.006414621	0.001521887
	9/8/2022	T+3	250	7232.01709	-0.015748031	-0.00629773	-0.009450302
9/9/2022	T+4	250	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052	
9/12/2022	T+5	250	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
FOOD	8/26/2022		107	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	106	7132.044922	-0.009345794	0.000448916	-0.00979471
	8/30/2022	T-4	106	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	109	7178.589844	0.028301887	-0.002670127	0.030972013
	9/1/2022	T-2	108	7153.104004	-0.009174312	0.003550257	-0.012724569
	9/2/2022	T-1	108	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	110	7231.882813	0.018518519	-0.007621882	0.026140401
	9/6/2022	T+1	108	7233.154785	-0.018181818	-0.000175884	-0.018005934
	9/7/2022	T+2	106	7186.756836	-0.018518519	0.006414621	-0.02493314
	9/8/2022	T+3	114	7232.01709	0.075471698	-0.00629773	0.081769428
9/9/2022	T+4	109	7242.655762	-0.043859649	-0.001471052	-0.042388597	
9/12/2022	T+5	109	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
HOKI	8/26/2022		130.329117	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	129.341766	7132.044922	-0.007575828	0.000448916	-0.008024744
	8/30/2022	T-4	129.341766	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	129.341766	7178.589844	0	-0.002670127	0.002670127
	9/1/2022	T-2	127.367088	7153.104004	-0.015267133	0.003550257	-0.018817391
	9/2/2022	T-1	129.341766	7177.179199	0.015503833	-0.003365699	0.018869532
	9/5/2022	T-0	126.379745	7231.882813	-0.022900731	-0.007621882	-0.015278849
	9/6/2022	T+1	126.379745	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	126.379745	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	127.367088	7232.01709	0.00781251	-0.00629773	0.01411024
9/9/2022	T+4	126.379745	7242.655762	-0.007751948	-0.001471052	-0.006280896	
9/12/2022	T+5	126.379745	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
CLEO	8/26/2022		468.589996	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	464.60199	7132.044922	-0.008510651	0.000448916	-0.008959567
	8/30/2022	T-4	464.60199	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	462.608002	7178.589844	-0.00429182	-0.002670127	-0.001621693
	9/1/2022	T-2	460.613983	7153.104004	-0.004310386	0.003550257	-0.007860643
	9/2/2022	T-1	456.625977	7177.179199	-0.008658022	-0.003365699	-0.005292323
	9/5/2022	T-0	458.619995	7231.882813	0.004366852	-0.007621882	0.011988734
	9/6/2022	T+1	458.619995	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	456.625977	7186.756836	-0.004347865	0.006414621	-0.010762487
	9/8/2022	T+3	452.638	7232.01709	-0.008733575	-0.00629773	-0.002435845
9/9/2022	T+4	468.589996	7242.655762	0.035242282	-0.001471052	0.036713334	
9/12/2022	T+5	480.553986	7254.463867	0.025531894	-0.001630356	0.027162249	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
PSDN	8/26/2022		110	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	114	7132.044922	0.036363636	0.000448916	0.035914721
	8/30/2022	T-4	114	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	114	7178.589844	0	-0.002670127	0.002670127
	9/1/2022	T-2	110	7153.104004	-0.035087719	0.003550257	-0.038637976
	9/2/2022	T-1	117	7177.179199	0.063636364	-0.003365699	0.067002063
	9/5/2022	T-0	117	7231.882813	0	-0.007621882	0.007621882
	9/6/2022	T+1	115	7233.154785	-0.017094017	-0.000175884	-0.016918133
	9/7/2022	T+2	115	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	115	7232.01709	0	-0.00629773	0.00629773
9/9/2022	T+4	112	7242.655762	-0.026086957	-0.001471052	-0.024615905	
9/12/2022	T+5	114	7254.463867	0.017857143	-0.001630356	0.019487499	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
MLBI	8/26/2022		8850.308594	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	8850.308594	7132.044922	0	0.000448916	-0.000448916
	8/30/2022	T-4	8850.308594	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	8922.852539	7178.589844	0.00819677	-0.002670127	0.010866897
	9/1/2022	T-2	8922.852539	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	8874.489258	7177.179199	-0.005420159	-0.003365699	-0.00205446
	9/5/2022	T-0	8874.489258	7231.882813	0	-0.007621882	0.007621882
	9/6/2022	T+1	8801.946289	7233.154785	-0.008174326	-0.000175884	-0.007998442
	9/7/2022	T+2	8729.40332	7186.756836	-0.008241696	0.006414621	-0.014656318
	9/8/2022	T+3	8729.40332	7232.01709	0	-0.00629773	0.00629773
9/9/2022	T+4	8729.40332	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052	
9/12/2022	T+5	8705.22168	7254.463867	-0.002770137	-0.001630356	-0.001139781	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
MYOR	8/26/2022		1835.799194	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	1816.059448	7132.044922	-0.010752672	0.000448916	-0.011201587
	8/30/2022	T-4	1806.189575	7159.473145	-0.005434774	-0.003845773	-0.001589002
	8/31/2022	T-3	1776.579956	7178.589844	-0.016393417	-0.002670127	-0.013723291
	9/1/2022	T-2	1835.799194	7153.104004	0.03333328	0.003550257	0.029783023
	9/2/2022	T-1	1835.799194	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	1806.189575	7231.882813	-0.016129008	-0.007621882	-0.008507125
	9/6/2022	T+1	1766.710083	7233.154785	-0.021857889	-0.000175884	-0.021682005
	9/7/2022	T+2	1737.100342	7186.756836	-0.016759819	0.006414621	-0.02317444
	9/8/2022	T+3	1766.710083	7232.01709	0.017045498	-0.00629773	0.023343228
9/9/2022	T+4	1796.319702	7242.655762	0.01675975	-0.001471052	0.018230802	
9/12/2022	T+5	1751.905151	7254.463867	-0.024725304	-0.001630356	-0.023094948	





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
INDF	8/26/2022		6275.771484	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	6396.459473	7132.044922	0.019230781	0.000448916	0.018781866
	8/30/2022	T-4	6275.771484	7159.473145	-0.018867936	-0.003845773	-0.015022164
	8/31/2022	T-3	6010.258301	7178.589844	-0.042307656	-0.002670127	-0.03963753
	9/1/2022	T-2	6058.533203	7153.104004	0.008032084	0.003550257	0.004481827
	9/2/2022	T-1	6179.221191	7177.179199	0.019920331	-0.003365699	0.02328603
	9/5/2022	T-0	6155.083984	7231.882813	-0.003906189	-0.007621882	0.003715693
	9/6/2022	T+1	6130.946289	7233.154785	-0.003921587	-0.000175884	-0.003745703
	9/7/2022	T+2	6082.670898	7186.756836	-0.007874052	0.006414621	-0.014288674
	9/8/2022	T+3	6034.395996	7232.01709	-0.007936465	-0.00629773	-0.001638735
	9/9/2022	T+4	6010.258301	7242.655762	-0.004000018	-0.001471052	-0.002528967
9/12/2022	T+5	6010.258301	7254.463867	0	-0.001630356	0.001630356	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
BPTR	8/26/2022		189	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	178	7132.044922	-0.058201058	0.000448916	-0.058649974
	8/30/2022	T-4	178	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	179	7178.589844	0.005617978	-0.002670127	0.008288104
	9/1/2022	T-2	180	7153.104004	0.005586592	0.003550257	0.002036335
	9/2/2022	T-1	210	7177.179199	0.166666667	-0.003365699	0.170032366
	9/5/2022	T-0	196	7231.882813	-0.066666667	-0.007621882	-0.059044785
	9/6/2022	T+1	202	7233.154785	0.030612245	-0.000175884	0.030788129
	9/7/2022	T+2	198	7186.756836	-0.01980198	0.006414621	-0.026216602
	9/8/2022	T+3	197	7232.01709	-0.005050505	-0.00629773	0.001247225
	9/9/2022	T+4	191	7242.655762	-0.030456853	-0.001471052	-0.028985801
9/12/2022	T+5	189	7254.463867	-0.010471204	-0.001630356	-0.008840849	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
CAMP	8/26/2022		278.6875	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	280.583344	7132.044922	0.006802759	0.000448916	0.006353844
	8/30/2022	T-4	280.583344	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	280.583344	7178.589844	0	-0.002670127	0.002670127
	9/1/2022	T-2	278.6875	7153.104004	-0.006756795	0.003550257	-0.010307052
	9/2/2022	T-1	276.791687	7177.179199	-0.006802648	-0.003365699	(0.003437)
	9/5/2022	T-0	276.791687	7231.882813	0	-0.007621882	0.007621882
	9/6/2022	T+1	276.791687	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	274.895844	7186.756836	-0.006849349	0.006414621	-0.013263971
	9/8/2022	T+3	280.583344	7232.01709	0.020689654	-0.00629773	0.026987384
	9/9/2022	T+4	280.583344	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052
9/12/2022	T+5	278.6875	7254.463867	-0.006756795	-0.001630356	-0.005126439	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
ULTJ	8/26/2022		1462.21228	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	1457.28894	7132.044922	-0.003367049	0.000448916	-0.003815964
	8/30/2022	T-4	1457.28894	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	1452.365723	7178.589844	-0.00337834	-0.002670127	-0.000708213
	9/1/2022	T-2	1452.365723	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	1447.442505	7177.179199	-0.003389792	-0.003365699	(0.000024)
	9/5/2022	T-0	1447.442505	7231.882813	0	-0.007621882	0.007621882
	9/6/2022	T+1	1447.442505	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	1403.132935	7186.756836	-0.030612318	0.006414621	-0.037026939
	9/8/2022	T+3	1432.672607	7232.01709	0.021052654	-0.00629773	0.027350384
	9/9/2022	T+4	1432.672607	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052
9/12/2022	T+5	1437.595947	7254.463867	0.003436472	-0.001630356	0.005066828	



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSB	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
ASSA	8/26/2022		1505	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	1490	7132.044922	-0.009966777	0.000448916	-0.010415693
	8/30/2022	T-4	1465	7159.473145	-0.016778523	-0.003845773	-0.012932751
	8/31/2022	T-3	1460	7178.589844	-0.003412969	-0.002670127	-0.000742843
	9/1/2022	T-2	1475	7153.104004	0.010273973	0.003550257	0.006723715
	9/2/2022	T-1	1460	7177.179199	-0.010169492	-0.003365699	-0.006803793
	9/5/2022	T-0	1385	7231.882813	-0.051369863	-0.007621882	-0.043747981
	9/6/2022	T+1	1550	7233.154785	0.119133574	-0.000175884	0.119309458
	9/7/2022	T+2	1490	7186.756836	-0.038709677	0.006414621	-0.045124299
	9/8/2022	T+3	1460	7232.01709	-0.020134228	-0.00629773	-0.013836498
9/9/2022	T+4	1405	7242.655762	-0.037671233	-0.001471052	-0.036200181	
9/12/2022	T+5	1410	7254.463867	0.003558719	-0.001630356	0.005189075	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSB	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
BIRD	8/26/2022		1340.680054	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	1335.839966	7132.044922	-0.003610174	0.000448916	-0.00405909
	8/30/2022	T-4	1316.47998	7159.473145	-0.014492744	-0.003845773	-0.010646971
	8/31/2022	T-3	1340.680054	7178.589844	0.018382409	-0.002670127	0.021052536
	9/1/2022	T-2	1340.680054	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	1389.079956	7177.179199	0.036101008	-0.003365699	0.039466707
	9/5/2022	T-0	1360.040039	7231.882813	-0.020905864	-0.007621882	-0.013283982
	9/6/2022	T+1	1345.52002	7233.154785	-0.01067617	-0.000175884	-0.010500286
	9/7/2022	T+2	1374.559937	7186.756836	0.021582672	0.006414621	0.01516805
	9/8/2022	T+3	1413.280029	7232.01709	0.028169082	-0.00629773	0.034466812
9/9/2022	T+4	1403.599976	7242.655762	-0.006849352	-0.001471052	-0.005378301	
9/12/2022	T+5	1398.76001	7254.463867	-0.003448252	-0.001630356	-0.001817896	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSB	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
LRNA	8/26/2022		191	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	191	7132.044922	0	0.000448916	-0.000448916
	8/30/2022	T-4	187	7159.473145	-0.020942408	-0.003845773	-0.017096636
	8/31/2022	T-3	190	7178.589844	0.016042781	-0.002670127	0.018712907
	9/1/2022	T-2	191	7153.104004	0.005263158	0.003550257	0.001712901
	9/2/2022	T-1	187	7177.179199	-0.020942408	-0.003365699	-0.017576709
	9/5/2022	T-0	208	7231.882813	0.112299465	-0.007621882	0.119921347
	9/6/2022	T+1	194	7233.154785	-0.067307692	-0.000175884	-0.067131808
	9/7/2022	T+2	187	7186.756836	-0.036082474	0.006414621	-0.042497096
	9/8/2022	T+3	189	7232.01709	0.010695187	-0.00629773	0.016992917
9/9/2022	T+4	187	7242.655762	-0.010582011	-0.001471052	-0.009110959	
9/12/2022	T+5	188	7254.463867	0.005347594	-0.001630356	0.006977949	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSB	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
SAFE	8/26/2022		202	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	200	7132.044922	-0.00990099	0.000448916	-0.010349906
	8/30/2022	T-4	199	7159.473145	-0.005	-0.003845773	-0.001154227
	8/31/2022	T-3	196	7178.589844	-0.015075377	-0.002670127	-0.01240525
	9/1/2022	T-2	196	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	196	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	198	7231.882813	0.010204082	-0.007621882	0.017825964
	9/6/2022	T+1	198	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	198	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	198	7232.01709	0	-0.00629773	0.00629773
9/9/2022	T+4	199	7242.655762	0.005050505	-0.001471052	0.006521557	
9/12/2022	T+5	196	7254.463867	-0.015075377	-0.001630356	-0.013445021	





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
JAYA	8/26/2022		116.133232	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	113.277496	7132.044922	-0.024590171	0.000448916	-0.025039086
	8/30/2022	T-4	113.277496	7159.473145	0	-0.003845773	0.003845773
	8/31/2022	T-3	114.229408	7178.589844	0.008403364	-0.002670127	0.01107349
	9/1/2022	T-2	114.229408	7153.104004	0	0.003550257	-0.003550257
	9/2/2022	T-1	114.229408	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	112.325577	7231.882813	-0.016666733	-0.007621882	-0.00904485
	9/6/2022	T+1	113.277496	7233.154785	0.008474642	-0.000175884	0.008650525
	9/7/2022	T+2	113.277496	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	113.277496	7232.01709	0	-0.00629773	0.00629773
9/9/2022	T+4	113.277496	7242.655762	0	-0.001471052	0.001471052	
9/12/2022	T+5	114.229408	7254.463867	0.008403364	-0.001630356	0.010033719	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
SMDR	8/26/2022		447.147217	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	456.385773	7132.044922	0.020661106	0.000448916	0.02021219
	8/30/2022	T-4	484.101532	7159.473145	0.060728797	-0.003845773	0.06457457
	8/31/2022	T-3	476.710663	7178.589844	-0.015267188	-0.002670127	-0.012597061
	9/1/2022	T-2	465.624359	7153.104004	-0.023255834	0.003550257	-0.026806091
	9/2/2022	T-1	461.928925	7177.179199	-0.007936513	-0.003365699	-0.004570814
	9/5/2022	T-0	452.690369	7231.882813	-0.02000	-0.007621882	-0.012378069
	9/6/2022	T+1	456.385773	7233.154785	0.008163204	-0.000175884	0.008339088
	9/7/2022	T+2	454.538086	7186.756836	-0.00404852	0.006414621	-0.010463141
	9/8/2022	T+3	452.690369	7232.01709	-0.004065043	-0.00629773	0.002232687
9/9/2022	T+4	450.842651	7242.655762	-0.004081638	-0.001471052	-0.002610586	
9/12/2022	T+5	461.928925	7254.463867	0.024590118	-0.001630356	0.026220474	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
TRUK	8/26/2022		118	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	118	7132.044922	0	0.000448916	-0.000448916
	8/30/2022	T-4	121	7159.473145	0.025423729	-0.003845773	0.029269501
	8/31/2022	T-3	120	7178.589844	-0.008264463	-0.002670127	-0.005594336
	9/1/2022	T-2	121	7153.104004	0.008333333	0.003550257	0.004783076
	9/2/2022	T-1	121	7177.179199	0	-0.003365699	0.003365699
	9/5/2022	T-0	119	7231.882813	-0.016528926	-0.007621882	-0.008907043
	9/6/2022	T+1	119	7233.154785	0	-0.000175884	0.000175884
	9/7/2022	T+2	120	7186.756836	0.008403361	0.006414621	0.00198874
	9/8/2022	T+3	122	7232.01709	0.016666667	-0.00629773	0.022964397
9/9/2022	T+4	132	7242.655762	0.081967213	-0.001471052	0.083438265	
9/12/2022	T+5	125	7254.463867	-0.053030303	-0.001630356	-0.051399947	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
WEHA	8/26/2022		123	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	117	7132.044922	-0.048780488	0.000448916	-0.049229404
	8/30/2022	T-4	114	7159.473145	-0.025641026	-0.003845773	-0.021795253
	8/31/2022	T-3	115	7178.589844	0.00877193	-0.002670127	0.011442056
	9/1/2022	T-2	122	7153.104004	0.060869565	0.003550257	0.057319308
	9/2/2022	T-1	125	7177.179199	0.024590164	-0.003365699	0.027955863
	9/5/2022	T-0	117	7231.882813	-0.064	-0.007621882	-0.056378118
	9/6/2022	T+1	116	7233.154785	-0.008547009	-0.000175884	-0.008371125
	9/7/2022	T+2	116	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	119	7232.01709	0.025862069	-0.00629773	0.032159799
9/9/2022	T+4	118	7242.655762	-0.008403361	-0.001471052	-0.00693231	
9/12/2022	T+5	117	7254.463867	-0.008474576	-0.001630356	-0.006844221	



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Harga Saham	Harga IHSG	Actual Retrun (Rit)	Expected Return (Rmt)	Abnormal Return (Arit)
TRJA	8/26/2022		244.688736	7135.248047			
	8/29/2022	T-5	246.64624	7132.044922	0.007999976	0.000448916	0.00755106
	8/30/2022	T-4	268.178833	7159.473145	0.087301525	-0.003845773	0.091147298
	8/31/2022	T-3	272.093872	7178.589844	0.014598613	-0.002670127	0.01726874
	9/1/2022	T-2	264.263824	7153.104004	-0.02877701	0.003550257	-0.032327267
	9/2/2022	T-1	258.391296	7177.179199	-0.022222217	-0.003365699	-0.018856518
	9/5/2022	T-0	270.136353	7231.882813	0.045454538	-0.007621882	0.05307642
	9/6/2022	T+1	268.178833	7233.154785	-0.007246415	-0.000175884	-0.007070531
	9/7/2022	T+2	268.178833	7186.756836	0	0.006414621	-0.006414621
	9/8/2022	T+3	279.923889	7232.01709	0.043795612	-0.00629773	0.050093342
	9/9/2022	T+4	277.9664	7242.655762	-0.006992933	-0.001471052	-0.005521881
9/12/2022	T+5	274.051361	7254.463867	-0.014084576	-0.001630356	-0.012454221	

**Lampiran 2 Rata – Rata Abnormal Return**

No	Kode Saham	AAR sebelum	AAR sesudah
1	ADES	0.028494	0.008789
2	AISA	-0.002838	0.000749
3	ICBP	0.001688	-0.001624
4	MYOR	0.001327	-0.005275
5	ULTJ	-0.000851	-0.000593
6	CLEO	-0.003978	0.010171
7	CAMP	-0.000175	0.002049
8	MLBI	0.001732	-0.003205
9	COCO	0.006297	0.000670
10	CMRY	0.005804	-0.006759
11	CEKA	0.007328	-0.000212
12	PSDN	0.014159	-0.004433
13	HOKI	-0.000291	0.000644
14	FOOD	0.003133	-0.000386
15	INDF	-0.001622	-0.004114

No	Kode Saham	AAR sebelum	AAR sesudah
1	ASSA	-0.004834	0.005868
2	BIRD	0.008453	0.006388
3	BPTR	0.025111	-0.006402
4	LRNA	-0.002939	-0.018954
5	SAFE	-0.004819	-0.001373
6	TRJA	0.012957	0.003726
7	WEHA	0.005139	0.000720
8	JAYA	-0.002061	0.004008
9	SMDR	0.008163	0.004744
10	TRUK	0.006275	0.011433



## Lampiran 3 Data Perhitungan Trading Volume Activity

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
ADES	8/26/2022		107000	589896800	0.000181388
	8/29/2022	T-5	195000	589896800	0.000330566
	8/30/2022	T-4	647700	589896800	0.001097989
	8/31/2022	T-3	170400	589896800	0.000288864
	9/1/2022	T-2	120600	589896800	0.000204443
	9/2/2022	T-1	339500	589896800	0.000575524
	9/5/2022	T-0	594800	589896800	0.001008312
	9/6/2022	T+1	498600	589896800	0.000845233
	9/7/2022	T+2	162700	589896800	0.000275811
	9/8/2022	T+3	172100	589896800	0.000291746
	9/9/2022	T+4	266300	589896800	0.000451435
	9/12/2022	T+5	238700	589896800	0.000404647

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
AISA	8/26/2022		33879700	9311800000	0.003638362
	8/29/2022	T-5	3790500	9311800000	0.000407064
	8/30/2022	T-4	2548000	9311800000	0.000273631
	8/31/2022	T-3	13477900	9311800000	0.0014474
	9/1/2022	T-2	3073600	9311800000	0.000330076
	9/2/2022	T-1	3419000	9311800000	0.000367169
	9/5/2022	T-0	3625800	9311800000	0.000389377
	9/6/2022	T+1	1883200	9311800000	0.000202238
	9/7/2022	T+2	4325100	9311800000	0.000464475
	9/8/2022	T+3	3952100	9311800000	0.000424418
	9/9/2022	T+4	3075600	9311800000	0.000330291
	9/12/2022	T+5	3020000	9311800000	0.00032432

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
CEKA	8/26/2022		177300	595000000	0.000298
	8/29/2022	T-5	27100	595000000	0.000046
	8/30/2022	T-4	61900	595000000	0.000104
	8/31/2022	T-3	29800	595000000	0.000050
	9/1/2022	T-2	19300	595000000	0.000032
	9/2/2022	T-1	25600	595000000	0.000043
	9/5/2022	T-0	25300	595000000	0.000043
	9/6/2022	T+1	41000	595000000	0.000069
	9/7/2022	T+2	25200	595000000	0.000042
	9/8/2022	T+3	94100	595000000	0.000158
	9/9/2022	T+4	7400	595000000	0.000012
	9/12/2022	T+5	31600	595000000	0.000053

## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

## Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
CLEO	8/26/2022		4957400	12000000000	0.000413117
	8/29/2022	T-5	4707500	12000000000	0.000392292
	8/30/2022	T-4	5009100	12000000000	0.000417425
	8/31/2022	T-3	5967600	12000000000	0.0004973
	9/1/2022	T-2	4580400	12000000000	0.0003817
	9/2/2022	T-1	5191600	12000000000	0.000432633
	9/5/2022	T-0	7152500	12000000000	0.000596042
	9/6/2022	T+1	5027700	12000000000	0.000418975
	9/7/2022	T+2	5234300	12000000000	0.000436192
	9/8/2022	T+3	6267900	12000000000	0.000522325
	9/9/2022	T+4	8773000	12000000000	0.000731083
9/12/2022	T+5	10448600	12000000000	0.000870717	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
CMRY	8/26/2022		1804000	7934683000	0.000227356
	8/29/2022	T-5	501800	7934683000	0.00006324
	8/30/2022	T-4	1478400	7934683000	0.000186321
	8/31/2022	T-3	4198100	7934683000	0.000529082
	9/1/2022	T-2	2003300	7934683000	0.000252474
	9/2/2022	T-1	1757300	7934683000	0.000221471
	9/5/2022	T-0	1485400	7934683000	0.000187203
	9/6/2022	T+1	2018600	7934683000	0.000254402
	9/7/2022	T+2	4718900	7934683000	0.000594718
	9/8/2022	T+3	3697900	7934683000	0.000466043
	9/9/2022	T+4	895600	7934683000	0.000112872
9/12/2022	T+5	311100	7934683000	0.000039208	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
COCO	8/26/2022		1111800	889863981	0.001249404
	8/29/2022	T-5	1877000	889863981	0.002109311
	8/30/2022	T-4	1034100	889863981	0.001162088
	8/31/2022	T-3	919300	889863981	0.001033079
	9/1/2022	T-2	555200	889863981	0.000623916
	9/2/2022	T-1	250200	889863981	0.000281167
	9/5/2022	T-0	1743500	889863981	0.001959288
	9/6/2022	T+1	532700	889863981	0.000598631
	9/7/2022	T+2	841700	889863981	0.000945875
	9/8/2022	T+3	1004900	889863981	0.001129274
	9/9/2022	T+4	320100	889863981	0.000359718
9/12/2022	T+5	737000	889863981	0.000828216	





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
FOOD	8/26/2022		325700	65000000	0.000501077
	8/29/2022	T-5	79400	65000000	0.000122154
	8/30/2022	T-4	213800	65000000	0.000328923
	8/31/2022	T-3	93400	65000000	0.000143692
	9/1/2022	T-2	49200	65000000	0.000076
	9/2/2022	T-1	46300	65000000	0.000071
	9/5/2022	T-0	1684900	65000000	0.002592154
	9/6/2022	T+1	320700	65000000	0.000493385
	9/7/2022	T+2	109000	65000000	0.000167692
	9/8/2022	T+3	4757700	65000000	0.007319538
	9/9/2022	T+4	627200	65000000	0.000964923
9/12/2022	T+5	467600	65000000	0.000719385	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
HOKI	8/26/2022		2291300	9677752680	0.00023676
	8/29/2022	T-5	1618200	9677752680	0.000167208
	8/30/2022	T-4	1221300	9677752680	0.000126197
	8/31/2022	T-3	1373900	9677752680	0.000141965
	9/1/2022	T-2	1152000	9677752680	0.000119036
	9/2/2022	T-1	1102800	9677752680	0.000113952
	9/5/2022	T-0	8442800	9677752680	0.000872393
	9/6/2022	T+1	4678100	9677752680	0.000483387
	9/7/2022	T+2	1077500	9677752680	0.000111338
	9/8/2022	T+3	3689000	9677752680	0.000381184
	9/9/2022	T+4	1212000	9677752680	0.000125236
9/12/2022	T+5	2120400	9677752680	0.0002191	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
ICBP	8/26/2022		3573500	11661908000	0.000306425
	8/29/2022	T-5	2426600	11661908000	0.000208079
	8/30/2022	T-4	5118700	11661908000	0.000438925
	8/31/2022	T-3	40179900	11661908000	0.003445397
	9/1/2022	T-2	22198800	11661908000	0.001903531
	9/2/2022	T-1	8052700	11661908000	0.000690513
	9/5/2022	T-0	7694000	11661908000	0.000659755
	9/6/2022	T+1	8195400	11661908000	0.000702749
	9/7/2022	T+2	7229800	11661908000	0.00061995
	9/8/2022	T+3	2567400	11661908000	0.000220153
	9/9/2022	T+4	4783500	11661908000	0.000410182
9/12/2022	T+5	3479000	11661908000	0.000298322	



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
INDF	8/26/2022		6220300	8780426500	0.000708428
	8/29/2022	T-5	4316400	8780426500	0.000491593
	8/30/2022	T-4	7090200	8780426500	0.000807501
	8/31/2022	T-3	28438200	8780426500	0.003238818
	9/1/2022	T-2	13391800	8780426500	0.001525188
	9/2/2022	T-1	13138800	8780426500	0.001496374
	9/5/2022	T-0	9181400	8780426500	0.001045667
	9/6/2022	T+1	6556900	8780426500	0.000746763
	9/7/2022	T+2	11491000	8780426500	0.001308706
	9/8/2022	T+3	10362500	8780426500	0.001180182
	9/9/2022	T+4	14636800	8780426500	0.001666981
	9/12/2022	T+5	10782800	8780426500	0.00122805

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
MLIB	8/26/2022		14800	2107000000	0.000007
	8/29/2022	T-5	43600	2107000000	0.000021
	8/30/2022	T-4	39900	2107000000	0.000019
	8/31/2022	T-3	48600	2107000000	0.000023
	9/1/2022	T-2	163900	2107000000	0.000078
	9/2/2022	T-1	102300	2107000000	0.000049
	9/5/2022	T-0	53800	2107000000	0.000026
	9/6/2022	T+1	52800	2107000000	0.000025
	9/7/2022	T+2	54700	2107000000	0.000026
	9/8/2022	T+3	76800	2107000000	0.000036
	9/9/2022	T+4	29100	2107000000	0.000014
	9/12/2022	T+5	31200	2107000000	0.000015

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
MYOR	8/26/2022		3538900	22358699725	0.000158278
	8/29/2022	T-5	1754400	22358699725	0.000078
	8/30/2022	T-4	6004800	22358699725	0.000268567
	8/31/2022	T-3	6793500	22358699725	0.000303841
	9/1/2022	T-2	5010800	22358699725	0.00022411
	9/2/2022	T-1	2199700	22358699725	0.0000984
	9/5/2022	T-0	5988100	22358699725	0.00026782
	9/6/2022	T+1	7177500	22358699725	0.000321016
	9/7/2022	T+2	12003900	22358699725	0.000536878
	9/8/2022	T+3	4777900	22358699725	0.000213693
	9/9/2022	T+4	6537400	22358699725	0.000292387
	9/12/2022	T+5	8072000	22358699725	0.000361023





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
PSDN	8/26/2022		767900	1440000000	0.000533264
	8/29/2022	T-5	1552200	1440000000	0.001077917
	8/30/2022	T-4	718900	1440000000	0.000499236
	8/31/2022	T-3	548300	1440000000	0.000380764
	9/1/2022	T-2	125500	1440000000	0.000087
	9/2/2022	T-1	3929700	1440000000	0.002728958
	9/5/2022	T-0	1872900	1440000000	0.001300625
	9/6/2022	T+1	623800	1440000000	0.000433194
	9/7/2022	T+2	366800	1440000000	0.000254722
	9/8/2022	T+3	769800	1440000000	0.000534583
	9/9/2022	T+4	186600	1440000000	0.000129583
9/12/2022	T+5	991600	1440000000	0.000688611	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
CAMP	8/26/2022		446400	5885000000	0.000076
	8/29/2022	T-5	900100	5885000000	0.000153
	8/30/2022	T-4	1784700	5885000000	0.000303
	8/31/2022	T-3	1351200	5885000000	0.000230
	9/1/2022	T-2	1462400	5885000000	0.000248
	9/2/2022	T-1	502100	5885000000	0.000085
	9/5/2022	T-0	2919700	5885000000	0.000496
	9/6/2022	T+1	616800	5885000000	0.000105
	9/7/2022	T+2	573300	5885000000	0.000097
	9/8/2022	T+3	1144700	5885000000	0.000195
	9/9/2022	T+4	1142900	5885000000	0.000194
9/12/2022	T+5	795900	5885000000	0.000135	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
ULTJ	8/26/2022		535000	11553528000	0.000046
	8/29/2022	T-5	103200	11553528000	0.000009
	8/30/2022	T-4	129500	11553528000	0.000011
	8/31/2022	T-3	320400	11553528000	0.000028
	9/1/2022	T-2	353800	11553528000	0.000031
	9/2/2022	T-1	322600	11553528000	0.000028
	9/5/2022	T-0	245500	11553528000	0.000021
	9/6/2022	T+1	445800	11553528000	0.000039
	9/7/2022	T+2	1261300	11553528000	0.000109
	9/8/2022	T+3	411900	11553528000	0.000036
	9/9/2022	T+4	221500	11553528000	0.000019
9/12/2022	T+5	766200	11553528000	0.000066	



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
ASSA	8/26/2022		8317100.00	3566360707	
	8/29/2022	T-5	5272800.00	3566360707	0.001478482
	8/30/2022	T-4	8902300.00	3566360707	0.002496186
	8/31/2022	T-3	5613700.00	3566360707	0.00157407
	9/1/2022	T-2	4763400.00	3566360707	0.001335647
	9/2/2022	T-1	6361300.00	3566360707	0.001783695
	9/5/2022	T-0	13128000.00	3566360707	0.003681063
	9/6/2022	T+1	27311400.00	3566360707	0.007658059
	9/7/2022	T+2	12551200.00	3566360707	0.00351933
	9/8/2022	T+3	6011200.00	3566360707	0.001685528
	9/9/2022	T+4	8101100.00	3566360707	0.002271531
9/12/2022	T+5	4358900.00	3566360707	0.001222226	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
BIRD	8/26/2022		6055700	2502100000	
	8/29/2022	T-5	3953000	2502100000	0.00158
	8/30/2022	T-4	3725800	2502100000	0.001489
	8/31/2022	T-3	1391300	2502100000	0.000556
	9/1/2022	T-2	1836000	2502100000	0.000734
	9/2/2022	T-1	5700800	2502100000	0.002278
	9/5/2022	T-0	2772200	2502100000	0.001108
	9/6/2022	T+1	3272800	2502100000	0.001308
	9/7/2022	T+2	2413700	2502100000	0.000965
	9/8/2022	T+3	5866000	2502100000	0.002344
	9/9/2022	T+4	5148800	2502100000	0.002058
9/12/2022	T+5	2670300	2502100000	0.001067	

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
BPTR	8/26/2022		766400	1550000000	
	8/29/2022	T-5	2797100	1550000000	0.001805
	8/30/2022	T-4	631300	1550000000	0.000407
	8/31/2022	T-3	450400	1550000000	0.000291
	9/1/2022	T-2	625500	1550000000	0.000404
	9/2/2022	T-1	5174800	1550000000	0.003339
	9/5/2022	T-0	2761500	1550000000	0.001782
	9/6/2022	T+1	538900	1550000000	0.000348
	9/7/2022	T+2	460000	1550000000	0.000297
	9/8/2022	T+3	333000	1550000000	0.000215
	9/9/2022	T+4	578100	1550000000	0.000373
9/12/2022	T+5	437100	1550000000	0.000282	





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
LRNA	8/26/2022		37200	35000022	
	8/29/2022	T-5	20400	35000022	0.000058
	8/30/2022	T-4	195100	35000022	0.000557
	8/31/2022	T-3	49500	35000022	0.000141
	9/1/2022	T-2	6900	35000022	0.000020
	9/2/2022	T-1	55000	35000022	0.000157
	9/5/2022	T-0	181800	35000022	0.000519
	9/6/2022	T+1	131200	35000022	0.000375
	9/7/2022	T+2	204500	35000022	0.000584
	9/8/2022	T+3	64200	35000022	0.000183
	9/9/2022	T+4	28400	35000022	0.000081
	9/12/2022	T+5	16200	35000022	0.000046

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
SAFE	8/26/2022		1160600	615145012	
	8/29/2022	T-5	1035100	615145012	0.001683
	8/30/2022	T-4	1115600	615145012	0.001814
	8/31/2022	T-3	1056600	615145012	0.001718
	9/1/2022	T-2	1085200	615145012	0.001764
	9/2/2022	T-1	1059900	615145012	0.001723
	9/5/2022	T-0	1138000	615145012	0.00185
	9/6/2022	T+1	1005400	615145012	0.001634
	9/7/2022	T+2	1000500	615145012	0.001626
	9/8/2022	T+3	1000200	615145012	0.001626
	9/9/2022	T+4	1012700	615145012	0.001646
	9/12/2022	T+5	1001300	615145012	0.001628

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
TRJA	8/26/2022		5685000	1510200000	
	8/29/2022	T-5	2063900	1510200000	0.001367
	8/30/2022	T-4	31063300	1510200000	0.020569
	8/31/2022	T-3	29844700	1510200000	0.019762
	9/1/2022	T-2	5805800	1510200000	0.003844
	9/2/2022	T-1	3918100	1510200000	0.002594
	9/5/2022	T-0	7088700	1510200000	0.004694
	9/6/2022	T+1	2996600	1510200000	0.001984
	9/7/2022	T+2	1437000	1510200000	0.000952
	9/8/2022	T+3	12358900	1510200000	0.008184
	9/9/2022	T+4	5122500	1510200000	0.003392
	9/12/2022	T+5	4155300	1510200000	0.002751



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
WEHA	8/26/2022		5449100	1460554819	0.003730843
	8/29/2022	T-5	12421500	1460554819	0.008504645
	8/30/2022	T-4	8646600	1460554819	0.005920079
	8/31/2022	T-3	9590400	1460554819	0.006566272
	9/1/2022	T-2	23155900	1460554819	0.015854181
	9/2/2022	T-1	10648000	1460554819	0.00729038
	9/5/2022	T-0	17449500	1460554819	0.011947172
	9/6/2022	T+1	4476500	1460554819	0.003064931
	9/7/2022	T+2	11789100	1460554819	0.008071659
	9/8/2022	T+3	29673800	1460554819	0.0203168
	9/9/2022	T+4	7527300	1460554819	0.005153726
	9/12/2022	T+5	3408200	1460554819	0.002333497

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
JAYA	8/26/2022		23332700	795628765	
	8/29/2022	T-5	4851700	795628765	0.006098
	8/30/2022	T-4	14086900	795628765	0.017705
	8/31/2022	T-3	3383500	795628765	0.004253
	9/1/2022	T-2	3046200	795628765	0.003829
	9/2/2022	T-1	2087700	795628765	0.002624
	9/5/2022	T-0	3102300	795628765	0.003899
	9/6/2022	T+1	3091400	795628765	0.003885
	9/7/2022	T+2	2781000	795628765	0.003495
	9/8/2022	T+3	1462100	795628765	0.001838
	9/9/2022	T+4	8856600	795628765	0.011132
	9/12/2022	T+5	11251000	795628765	0.014141

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
SMDR	8/26/2022		49129000	3275120000	0.015001
	8/29/2022	T-5	49881000	3275120000	0.01523
	8/30/2022	T-4	74317500	3275120000	0.022692
	8/31/2022	T-3	37885000	3275120000	0.011568
	9/1/2022	T-2	25207500	3275120000	0.007697
	9/2/2022	T-1	21874500	3275120000	0.006679
	9/5/2022	T-0	38526500	3275120000	0.011763
	9/6/2022	T+1	71158500	3275120000	0.021727
	9/7/2022	T+2	27231000	3275120000	0.008315
	9/8/2022	T+3	25101500	3275120000	0.007664
	9/9/2022	T+4	20861000	3275120000	0.00637
	9/12/2022	T+5	44624000	3275120000	0.013625





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kode Saham	Tanggal	Periode	Volume	Jumlah Saham yang beredar	TVA
TRUK	8/26/2022		18237400	435000000	0.041925
	8/29/2022	T-5	10054100	435000000	0.023113
	8/30/2022	T-4	19730900	435000000	0.045358
	8/31/2022	T-3	5038200	435000000	0.011582
	9/1/2022	T-2	1698300	435000000	0.003904
	9/2/2022	T-1	24238000	435000000	0.05572
	9/5/2022	T-0	4329500	435000000	0.009953
	9/6/2022	T+1	12555600	435000000	0.028863
	9/7/2022	T+2	2404400	435000000	0.005527
	9/8/2022	T+3	4413200	435000000	0.010145
	9/9/2022	T+4	83961300	435000000	0.193014
	9/12/2022	T+5	30815700	435000000	0.070841

**Lampiran 4 Rata – Rata Trading Volume Activity**

No	Kode Saham	ATVA sebelum	ATVA sesudah
1	ADES	0.000499	0.000454
2	AISA	0.000565	0.000349
3	ICBP	0.001337	0.000450
4	MYOR	0.000195	0.000345
5	ULTJ	0.000021	0.000054
6	CLEO	0.000424	0.000596
7	CAMP	0.000202	0.000217
8	MLBI	0.000038	0.000023
9	COCO	0.001042	0.000772
10	CMRY	0.000251	0.000293
11	CEKA	0.000055	0.000067
12	PSDN	0.000955	0.000408
13	HOKI	0.000134	0.000264
14	FOOD	0.000148	0.001933
15	INDF	0.001512	0.001226

No	Kode Saham	ATVA sebelum	ATVA sesudah
1	ASSA	0.001734	0.003340
2	BIRD	0.001327	0.001475
3	BPTR	0.001249	0.000549
4	LRNA	0.000187	0.000298
5	SAFE	0.001740	0.001668
6	TRJA	0.009627	0.003659
7	WEHA	0.008827	0.008481
8	JAYA	0.006902	0.006398
9	SMDR	0.012773	0.011577
10	TRUK	0.027935	0.053057



### Lampiran 5 Deskriptif Rata – Rata Abnormal Return dan Trading Volume Activity

#### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ATVA_Sebelum_Subsektor_FoodandBeverage	15	.000021	.001512	.00049187	.000491144
ATVA_Sesudah_Subsektor_FoodandBeverage	15	.000023	.001933	.00049673	.000501147
ATVA_Sebelum_Subsektor_Transportasi	10	.000187	.027935	.00723010	.008487855
ATVA_Sesudah_Subsektor_Transportasi	10	.000298	.053057	.00905020	.015891174

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

### Lampiran 6 Uji Normalitas Rata – Rata Abnormal Return dan Trading Volume Activity

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	ATVA_Sebelum_Subsektor_FoodandBeverage	ATVA_Sesudah_Subsektor_FoodandBeverage	ATVA_Sebelum_Subsektor_Transportasi	ATVA_Sesudah_Subsektor_Transportasi
N	15	15	10	10
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.00049187	.00049673	.00723010
	Std. Deviation	.000491144	.000501147	.008487855
Most Extreme Differences	Absolute	.221	.267	.241
	Positive	.221	.267	.241
	Negative	-.169	-.172	-.203
Test Statistic	.221	.267	.241	.337
Asymp. Sig. (2-tailed)	.046 <sup>c</sup>	.005 <sup>c</sup>	.103 <sup>c</sup>	.002 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**Lampiran 7 Hasil Uji Paired Sample T-Test Hipotesis 1 Abnormal Return Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Food and Beverage**

**Paired Samples Correlations**

		N	Correlation	Sig.
Pair 1	AAR_Sebelum_Subsektor_FoodandBeverage & AAR_Sesudah_Subsektor_FoodandBeverage	15	.209	.455

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**Paired Samples Test**

		Paired Differences		Sig. (2-tailed)
		Mean	t	
Pair 1	AAR_Sebelum_Subsektor_FoodandBeverage - AAR_Sesudah_Subsektor_FoodandBeverage	.004249067	1.922	.075

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**Lampiran 8 Hasil Uji Paired Sample T-Test Hipotesis 2 Abnormal Return Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Transportasi**

**Paired Samples Correlations**

		N	Correlation	Sig.
Pair 1	AAR_Sebelum_Subsektor_Transportasi & AAR_Sesudah_Subsektor_Transportasi	10	.040	.912

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**Paired Samples Test**

		Mean	t	Sig. (2-tailed)
Pair 1	AAR_Sebelum_Subsektor_T ransportasi - AAR_Sesudah_Subsektor_T ransportasi	.004128700	1.051	.321

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**Lampiran 9 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test Hipotesis 3 Rata – Rata Trading Volume Activity Sebelum peristiwa kenaikan harga BBM pada subsektor Food and Beverage**

**Ranks**

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
ATVA_Sesudah_Subsektor_	Negative Ranks	7 <sup>a</sup>	9.79	68.50
FoodandBeverage -	Positive Ranks	8 <sup>b</sup>	6.44	51.50
ATVA_Sebelum_Subsektor_	Ties	0 <sup>c</sup>		
FoodandBeverage	Total	15		

- a. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_FoodandBeverage < ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_FoodandBeverage
- b. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_FoodandBeverage > ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_FoodandBeverage
- c. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_FoodandBeverage = ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_FoodandBeverage

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**Test Statistics<sup>a</sup>**

ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_FoodandBeverage -  
ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_FoodandBeverage

Z	-4.83 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	.629

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on positive ranks.

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)





**Lampiran 10 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test Hipotesis 3 Rata  
– Rata Trading Volume Activity Sebelum peristiwa kenaikan harga  
BBM pada subsektor Transportasi**

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
ATVA_Sesudah_Subsektor_	Negative Ranks	6 <sup>a</sup>	5.33	32.00
Transportasi -	Positive Ranks	4 <sup>b</sup>	5.75	23.00
ATVA_Sebelum_Subsektor_	Ties	0 <sup>c</sup>		
Transportasi	Total	10		

a. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_Transportasi < ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_Transportasi

b. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_Transportasi > ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_Transportasi

c. ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_Transportasi = ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_Transportasi

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**Test Statistics<sup>a</sup>**

ATVA\_Sesudah\_Subsektor\_Transportasi -

ATVA\_Sebelum\_Subsektor\_Transportasi

Z	- .459 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	.646

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

Sumber: Data diolah, dari output SPSS Statistics 26 (2023)

**NEGERI  
JAKARTA**

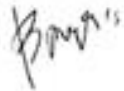

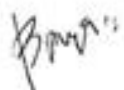



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## Lampiran 11 Lembar Bimbingan

## LEMBAR BIMBINGAN

Penyusunan : Rama Surian Indranto  
 NIM : 1904441035  
 Jurusan / Program Studi : Akuntansi / D4 – Manajemen Keuangan  
 Nama Dosen Pembimbing : Dr. Dra. Endang Purwaningrum, M.M

No	Tanggal	Materi Bimbingan	Tanda Tangan
1	13 Maret 2023	Mengajukan judul skripsi, namun ditugaskan untuk mengganti judul penelitian	
2	25 Maret 2023	Mengajukan judul Skripsi, diterima dan menyerahkan outline dan draft Bab 1	
3	6 April 2023	Diberikan tugas untuk melakukan revisi Bab 1 serta melanjutkan Bab 2 dan Bab 3	
4	05 Mei 2023	1. Menyerahkan hasil revisi Bab 1 2. Menyerahkan Bab 2 dan Bab 3, namun diberikan tugas untuk melakukan revisi Bab 2 dan Bab 3	
5	06 Mei 2023	Menyerahkan hasil revisi Bab 2 dan Bab 3, namun masih ditugaskan untuk melakukan revisi kembali	
6	07 Mei 2023	1. Menyerahkan hasil revisi Bab 2 dan Bab 3 final	

## Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta







## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		2. Review Bab 1, Bab 2, dan Bab 3 untuk persetujuan mengikuti sempro	
7	18 Juni 2023	Bimbingan revisi Bab 1, Bab 2, dan Bab 3 hasil sempro, namun masih ditugaskan untuk merevisinya kembali	
8	7 Juli 2023	Menyerahkan Bab 1, Bab 2, dan Bab 3, selesai melakukan revisi dari penguji dan melanjutkan Bab dan Bab 5	
9	20 Juli 2023	Menyerahkan Bab 4 dan Bab 5 serta review Bab 1 – Bab 5 untuk persetujuan mengikuti siding skripsi	

Disetujui oleh

Kepala Program Studi

D4 Manajemen Keuangan

Lini Ingriyani, S.T., M.M.

NIP. 1452022030119931020