

# **STUDI PERISTIWA REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TANGGAL 24 MEI 2008 PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN TRANSPORTASI DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Andrew Buhangen, Hantoro Arief Gisijanto, SE, M**

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2008

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci : pasar modal

Abstraksi :

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis reaksi pasar modal terhadap peristiwa ekonomi, dalam hal ini adalah kenaikan harga bahan bakar minyak sebesar 28% pada tahun 2008 yaitu pada tanggal 24 Mei 2008. Dengan menggunakan sampel penelitian berupa data harga saham 10 perusahaan yang bergerak pada sektor transportasi mulai dari tanggal 5 Mei sampai tanggal 28 Mei 2008, penelitian akan menyelidiki apakah ada abnormal return sebagai indikasi adanya reaksi pasar atas peristiwa yang terjadi. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa (event study) untuk mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa (event) yang informasinya dipublikasikan sebagai pengumuman dan reaksi pasar diukur dengan menggunakan abnormal return. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tanggal 24 Mei 2008 tidak memiliki kandungan informasi yang cukup berarti namun memiliki pengaruh positif dan negatif terhadap reaksi pasar yang menunjukkan bahwa pasar dalam keadaan tidak stabil. Hal ini mungkin disebabkan karena pasar tidak terpengaruh pada saat kenaikan bahan bakar minyak melainkan pasar sudah lebih dulu terpengaruh pada saat pengumuman akan terjadi kenaikan harga bahan bakar minyak pada jauh hari sebelumnya. Begitu pula dengan pengujian rata-rata abnormal return pada saat kenaikan dengan disekitar kenaikan dan sebelum dengan sesudah kenaikan tidak ditemukan adanya perbedaan yang signifikan.