

**ANALISIS KENAIKAN HARGA BBM TERHADAP HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDY KASUS SAHAM
SEKTOR PERTAMBANGAN)**

SKRIPSI

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Mengikuti Ujian Oral Comprehensive
Strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau*

**OLEH
HERALDY RAHMANTA
NIM: 11073102140**



UIN SUSKA RIAU

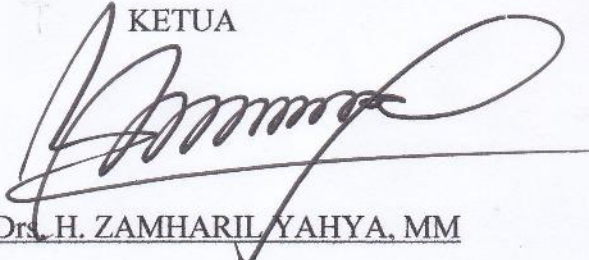
**PROGRAM S.1
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
PEKANBARU
2014**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : HERALDY RAHMANHA
NIM : 11073102140
FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
JURUSAN : AKUNTANSI SI
JUDUL : ANALISIS KENAIKAN HARGA BBM TERHADAP HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDY KASUS
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN)
TGL UJIAN : 9 OKTOBER 2014

PANITIA PENGUJI

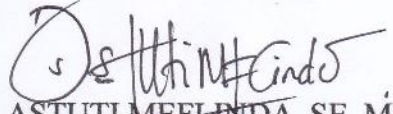
KETUA



Dr. H. ZAMHARIL YAHYA, MM

NIP. 19520615 198103 1 003

SEKRETARIS

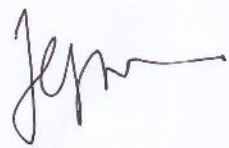


ASTUTI MEELINDA, SE, MM

NIP. 19720513 200701 2 018

MENGETAHUI


PENGUJI I



DESRIR MIFTAH, SE, MM, AK

NIP. 19740412 200604 2 002

PENGUJI II



FEBRI RAHMI, SE, M.Sc, AK

NIP. 19720209 200604 2 002

ABSTRAK

ANALISIS KENAIKAN HARGA BBM TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDY KASUS SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN)

Oleh: **Heraldy Rahmantaha**
Nim : **11073102140**

Pada tanggal 22 Juni pemerintah menetapkan harga BBM baru yaitu naik Rp.2000 untuk premium dari Rp.4500 menjadi 6500 dan solar naik Rp.1.000 dari 4500 menjadi Rp.5500. Informasi ini merupakan bagian pengumuman yang mempengaruhi harga dari sekuritas, yaitu pengumuman yang berkaitan dengan adanya kebijakan pemerintah (Government Related Announcement) yaitu adanya peraturan pemerintah baru tentang kenaikan harga BBM. Penelitian ini bertujuan mengetahui perbedaan harga saham perusahaan sektor pertambangan sebelum kenaikan harga BBM dan sesudah kenaikan harga BBM. Pengujian ini dilakukan dengan cara analisis statistik., analisis statistik menggunakan metode uji beda yaitu paired sample t-test, untuk menguji apakah ada perbedaan harga saham pertambangan sebelum kenaikan harga BBM dengan dengan sesudah kenaikan harga BBM.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai rata-rata harga saham pada perusahaan sektor pertambangan pada hari-hari sebelum kenaikan harga bahan bakar minyak lebih tinggi dibandingkan pada saat setelah kenaikan harga bahan bakar minyak, yaitu Rp.1221.0267 pada saat sebelum dan Rp.1179.3778 pada saat setelah kenaikan BBM. Berdasarkan uji t dengan level 5% terdapat perbedaan yang signifikan antara lima hari sebelum kenaikan bahan bakar minyak (BBM) dengan lima hari setelah kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM). Hal ini dibuktikan dengan hasil uji beda yaitu nilai probabilitas (Sig-t) sebesar 0,027 yang nilainya di bawah level signifikan 0,05. Hal ini berarti terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata harga saham pada 5 hari sebelum kenaikan harga BBM dengan 5 hari setelah penetapan kenaikan harga BBM.

Kata kunci : kenaikan Harga BBM, Harga Saham Perusahaan sektor Pertambangan dan , *Event Studies*.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Puji syukur Alhamdulillah, penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat beriring salam senantiasa teriring untuk junjungan alam Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia dari alam jahiliyah menuju alam yang penuh dengan cahaya keimanan dan ilmu pengetahuan.

Skripsi dengan judul **Analisis Kenaikan Harga Bbm Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia (Study Kasus Saham Sektor Pertambangan)** merupakan hasil karya ilmiah yang ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis menyadari begitu banyak bantuan dari berbagai pihak yang telah memberikan uluran tangan dan kemurahan hati kepada penulis. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis juga ingin menyatakan dengan penuh hormat ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Munzir Hitami, MA selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif kasim Riau.
2. Bapak Dr. Mahendra Romus, SP, M.Ec selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Bapak Dony Martias, SE, MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

4. Ibu Desrir Miftah, SE, MM.Ak selaku sekretaris Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan motivasi dan pemahaman tentang administrasi kampus selama perkuliahan.
5. Ibu Hariza Hasyim, SE, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan, nasehat dan semangat kepada penulis dalam menyusun penelitian ini.
6. Ibu Dr. Leny Novianti SE, SE, M.Si, Ak Selaku dosen pembimbing proposal yang telah memberikan wawasan dan motivasi dalam penyusunan penelitian ini.
7. Ibu Hariza Hasyim, SE, M.Si selaku Penasihat Akademik yang telah memberikan semangat dan arahan untuk senantiasa berprestasi dalam perkuliahan.
8. Bapak dan Ibu dosen, yang telah memberikan bekal ilmu yang tidak ternilai harganya selama mengikuti perkuliahan di Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
9. Secara khusus penulis ucapkan terimakasih yang takternilai kepada *Ibunda tercinta Yesma Netri & Ayahanda Khairil Anwar* yang banyak memberikan dukungan moril maupun material, doa, dan memberikan kasih sayang yang tidak terkira untuk ananda agar menjadi orang yang berguna, serta dapat mewujudkan cita-cita.
10. Buat saudara dari Penulis, Jerika Anugratama dan Yudit Kurnia. Terimakasih atas dukungan dan semangatnya yang telah diberikan disela-sela penyelesaian penelitian ini.
11. Teman-teman khususnya Akuntansi Lokal A '2010, yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasinya hingga penelitian ini dapat selesai.
12. Buat sahabat dan teman terbaikku yang penulis banggakan selain keluarga penulis, Akbar(prof), Maezan Kahlil Gibran(Igib), REnzo Khamil Andiko, bang udin, Abdi, Angga,

Wahid, Bryan dan Agung . Terimakasih atas dorongan dan motivasi, serta waktu untuk terus memberi semangat kepada penulis serta membuat penulis tetap terus semangat sehingga penelitian ini dapat selesai.

Hanya kepada Allah SWT penulis memohon, semoga segala usaha dan jasa semua pihak dapat dibalas oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan penulis berharap semoga pembaca dapat member kritikan dan saran yang bersifat konstruktif demi kesempurnaan penelitian ini dan semoga ada manfaatnya.
AmiinYaaRabbal 'Alamin...

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Pekanbaru, 22 Oktober 2014
PENULIS

HERALDY RAHMANTHA
NIM.11073102140

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	1`
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	8
1.4 Batasan Masalah	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Pengertian Bursa Efek	10
2.1.2 Pengertian Investasi	11
2.1.3 Pengertian Pasar Modal	14
2.1.4 Fungsi Pasar Modal	18
2.1.5 Pengertian Saham.....	20
2.1.6 Efisiensi Pasar	20
2.1.7 Kebijakan Harga Pemerintah	25

2.1.7.1 Kebijakan Moneter (<i>Monetary Policy</i>)	25
2.1.7.2 Kebijakan Fiskal (<i>Fiscal Policy</i>)	27
2.1.8 Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Kebijakan Pemerintah	28
2.1.9 Resiko Akuntansi	29
2.1.10 Hubungan Harga Saham dengan Harga BBM	30
2.1.11 Studi Peristiwa	32
2.1.11.1 Peristiwa Split	32
2.1.11.2 Peristiwa <i>Right</i> Isu	32
2.2 Konsumsi BBM 2013-2014 Dalam Negeri	34
2.3 Saham Dalam Islam	38
2.4 Hipotesis dan Pengembangan Hipotesis	44
2.5 Penelitian Terdahulu	46
2.6 Disain Penelitian	48
BAB III METODE PENELITIAN	49
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian	49
3.2 Sumber Data	49
3.3 Teknik Pengumpulan Data	50
3.4 Populasi dan Sampel	50
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	53
3.6 Metode Analisis Data	55
3.7.1 Uji Beda Dua Rata-rata Berpasangan (<i>t-test</i>)	56
BAB IV ANALISIS PEMBAHASAN	57
4.1 Paparan Data Hasil Penelitian	57
4.1.1 Gambaran Umum Saham Perusahaan sektor Pertambangan ...	57
4.1.2 Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak 22 Juni 2013	59

4.2 Analisa Deskriptif	60
4.3 Analisis Data	63
4.3.1 Uji Normalitas	63
4.4 Pengujian Hipotesis	66
BAB V PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	70

DAFTAR PUSTAKA

Lampiran I

Lampiran II

Lampiran III

Lampiran IV

Lampiran V