

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu instrumen yang banyak diperjual belikan di pasar modal. Perubahan *return* saham dipengaruhi oleh banyak hal. Beberapa faktor penyebab perubahan tersebut adalah perubahan harga bahan bakar minyak (BBM), tarif dasar listrik (TDL), upah minimum regional (UMR), dan pemilihan presiden. investor dapat mengalami kerugian di pasar modal jika kurang memiliki pengetahuan mengenai faktor yang menjadi penyebab perubahan *return* saham tersebut.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis apakah terdapat perubahan *abnormal return* saham perusahaan manufaktur di Indonesia sebelum dan sesudah terjadinya perubahan harga BBM, TDL, UMR, dan pemilihan presiden. Penelitian ini membantu investor mengetahui hal-hal apa saja yang perlu dipertimbangkan ketika berada di pasar modal. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari Juli 2004 sampai Juli 2014. Penelitian ini dilakukan dengan *event study*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor yang menyebabkan perubahan *abnormal return* adalah banyaknya pengumuman yang ada tentang suatu peristiwa dan banyaknya informasi yang bisa diserap oleh pasar dari pengumuman tersebut. Faktor lain penyebab perubahan *abnormal return* adalah tingkat perubahan inflasi ketika terjadinya sebuah *event*.

Kata kunci : saham, *return*, *abnormal return*, BBM, TDL, UMR, pemilihan presiden.

ABSTRACT

Stock is one of the many instruments that are traded in the capital market. Changes in stock returns are influenced by many things. Factors causing these changes are the change in the price of fuel oil, basic electricity tariff, the regional minimum wage, and the presidential election. There are investors who suffered losses in the stock market due to lack of knowledge about the factors that cause changes in the stock return.

The purpose of this study was to analyze whether there are abnormal changes in stock returns of the manufacturing companies in Indonesia before and after the change in fuel prices, electricity tariffs, the minimum wages, and the presidential elections. This research helps investors to know the things that need to be seen in the capital market. Samples used in this study are stock companies listed on the Stock Exchange from July 2004 until Juli 2014. Method used in this research is event study.

The results of this study indicate that the factors that cause changes in the abnormal return are the number of the existing announcement about an event and the amount of information that can be absorbed by the market became of the announcementc. Another factor that causes a change in abnormal return is the rate of change of inflation when the event occurred.

Key Word : Stock, return, abnormal return, Fuel oil, basic electricity tariff, the regional minimum wage, presidential election.