

**TUGAS AKHIR**

**PENGARUH PERUBAHAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK,  
TARIF DASAR LISTRIK, UPAH MINIMUM REGIONAL, DAN  
PEMILIHAN PRESIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*  
SAHAM**

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik  
guna memperoleh gelar sarjana ekonomi strata satu

**OLEH**

**NAMA : STEVEN BRYAN JATMIKO**

**NPM : 01220110019**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA  
SURABAYA**

**2014**



**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA**  
**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR**

---

Saya mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama Mahasiswa : Steven Bryan Jatmiko  
Nomor Pokok Mahasiswa : 01220110019  
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa karya Tugas Akhir yang saya buat dengan judul **“PENGARUH PERUBAHAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK, TARIF DASAR LISTRIK, UPAH MINIMUM REGIONAL, DAN PEMILIHAN PRESIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM”** adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatka gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini batal.

Surabaya, 21 November 2014



Steven Bryan Jatmiko



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA  
FAKULTAS EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR

PENGARUH PERUBAHAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK, TARIF  
DASAR LISTRIK, UPAH MINIMUM REGIONAL, DAN PEMILIHAN  
PRESIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM

Oleh:

Nama Mahasiswa : Steven Bryan Jatmiko

NPM : 01220110019

Program Studi : Akuntansi

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian  
komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas  
Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 21 November 2014

Menyetujui :

Pembimbing Utama

Co-Pembimbing/Supervisor

Evelyn Setiawan, S.E., M.SA

Lulu Setiawati, S.E., M.Bus, CFP®



Ketua Program Studi Akuntansi

Luki P.W., S.E., MSA (Humbis)



Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA






**LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR**

Pada hari Kamis, 11 Desember 2014, telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna mencapai Gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama:

Nama Mahasiswa : Steven Bryan Jatmiko  
NPM : 01220110019  
Program Studi : Akuntansi

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul **"PENGARUH PERUBAHAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK, TARIF DASAR LISTRIK, UPAH MINIMUM REGIONAL, DAN PEMILIHAN PRESIDEN TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM"** oleh tim penguji yang terdiri dari:

Dewan Penguji	Status	Tanda Tangan
1. Evelyn Setiawan, S.E., M.SA	Sebagai Ketua	
2. Renna Magdalena, S.T., M.Ak	Sebagai Anggota	
3. Josephine Kumiawati Tjahjono, S.E	Sebagai Anggota	

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena kasih karunia dan limpahan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul “PENGARUH PERUBAHAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK, TARIF DASAR LISTRIK, UPAH MINIMUM REGIONAL, DAN PEMILIHAN PRESIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM”. Tugas Akhir ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Universitas Pelita Harapan Surabaya. Penulis memperoleh bantuan, bimbingan, doa, dan pengarahan dari berbagai pihak dalam menyusun skripsi ini, sehingga penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Luky Patricia Widianingsih, S.E., M.SA (Humbis) sebagai Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
3. Evelyn Setiawan, S.E., M.SA sebagai Dosen Pembimbing I dan pembimbing akademik yang telah membimbing dengan sabar selama pengerjaan skripsi dan bersedia meluangkan banyak waktu untuk membimbing, memberikan arahan dan mendengarkan keluh kesah penulis dengan penuh kesabaran dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih karena selalu memberikat semangat. Ilmu pengetahuan dan didikan yang telah diberikan sangat berharga bagi penulis. Tuhan Yesus memberkati Ibu dan Keluarga.
4. Lulu Setiawati, S.E., M.Bus, CFP<sup>®</sup> sebagai dosen pembimbing II yang telah membimbing dan bersedia meluangkan banyak waktu untuk membimbing dan memberikan arahan dalam pengerjaan skripsi ini. Ilmu pengetahuan dan didikan yang telah diberikan sangat berharga bagi penulis. Tuhan Yesus memberkati Ibu dan Keluarga.

5. Para dosen Akuntansi yang mengajar di Universitas Pelita Harapan Surabaya terlebih khusus yang terkasih Ibu Vierly Ananta Upa, S.E, M.SA., Ak., CA., Renna Magdalena, S.T., M.Ak yang telah memberikan semangat, inspirasi dan bekal ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran. Tuhan Yesus Memberkati.
6. Keluarga atas segala kasih sayang dan dukungan yang diberikan, baik doa, nasehat maupun materi, sehingga membuat penulis selalu bersemangat dalam melewati kehidupan ini. Didikan yang diberikan membuat penulis dapat menjadi seseorang yang lebih dewasa, mandiri dan bertanggung jawab.
7. Akuntansi 2011 Terima kasih atas tiga setengah tahun pertemanan yang dijalin dengan penulis..
8. Sahabat selama kuliah yang membantu penulis selama pengerjaan tugas akhir ini sehingga bisa selesai.
9. Keluarga besar Akuntansi yang telah memberikan makna kekeluargaan, kebersamaan, keceriaan, kerjasama dan suka-duka yang akan menjadi kenangan terindah yang tak terlupakan di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
10. Semua pihak-pihak terkait yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Demikian ungkapan terima kasih yang penulis ucapkan kepada semua pihak yang terlibat. Tugas Akhir ini penulis harapkan dapat bermanfaat dan digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan. Semoga Tuhan Yang Maha Esa juga memberikan karunia, limpahan rahmat dan berkat-Nya atas semua kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak kepada penulis.

Surabaya, 21 November 2014

Penulis,

Steven Bryan Jatmiko

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR ....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Batasan Masalah .....	4
1.3 Rumusan Masalah .....	4
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian .....	5
1.5.1 Manfaat Teoritis .....	5
1.5.2 Manfaat Praktis .....	5
1.6 Sistematika Penulisan .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Bahan Bakar Minyak (BBM).....	9
2.1.2 Tarif Dasar Listrik (TDL) .....	10
2.1.3 Upah Minimum Regional (UMR) .....	11
2.1.4 Pemilihan Presiden (PilPres).....	12
2.1.5 Saham.....	12
2.1.6 <i>Return Saham</i> .....	13
2.1.7 <i>Expected Return</i> .....	14
2.1.8 <i>Abnormal Return</i> .....	15

2.1.9	Efisiensi Pasar .....	16
2.1.10	Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	18
2.2	Penelitian Terdahulu .....	19
2.3	Perumusan Hipotesis.....	22
2.3.1	Pengaruh Harga BBM Terhadap <i>Abnormal return</i> Saham.....	22
2.3.2	Pengaruh TDL Terhadap <i>Abnormal return</i> Saham.....	22
2.3.3	Pengaruh UMR Terhadap <i>Abnormal return</i> Saham .....	23
2.3.4	Pengaruh PilPres Terhadap <i>Abnormal return</i> Saham .....	24
2.4	Model Penelitian .....	24
2.5	Bagan Alur Berpikir.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>26</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	26
3.2	Populasi dan Sampel .....	26
3.2.1	Populasi.....	26
3.2.1	Sampel.....	26
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	27
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.5	Metode Analisis Data .....	28
3.5.1	Uji Normalitas.....	26
3.5.2	Uji Beda t-test .....	26
3.5.3	Uji Wilcoxon.....	29
<b>BAB IV Hasil DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>30</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian .....	30
4.1.1	Gambaran Umum BEI .....	30
4.1.2	Profil Sampel.....	31
4.2	Analisis Data .....	31
4.2.1	Bahan Bakar Minyak (BBM).....	31
4.2.2	Tarif Dasar Listrik (TDL) .....	34
4.2.3	Upah Minimum Regional (UMR).....	37
4.2.4	Pemilihan Presiden (PilPres).....	40
4.3	Pembahasan Hasil .....	42
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>		<b>44</b>
5.1	Simpulan .....	44
5.2	Implikasi .....	44
5.2.1	Implikasi Teoritis .....	44
5.2.2	Implikasi Empiris .....	44
5.3	Rekomendasi .....	45
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>46</b>
<b>LAMPIRAN</b>		



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	25
-----------------------------------	----

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 4.1 Perubahan Harga BBM Juli 2004 – Juli 2014.....	32
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Perubahan Harga BBM.....	32
Tabel 4.3 Uji Normalitas dan Wilcoxon Perubahan Harga BBM.....	33
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif TDL.....	35
Tabel 4.5 Uji Normalitas dan Wilcoxon TDL .....	36
Tabel 4.6 Perubahan UMR Juli 2004 – Juli 2014.....	37
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Perubahan UMR .....	38
Tabel 4.8 Uji Normalitas dan Wilcoxon UMR.....	39
Tabel 4.9 Pelaksanaan PilPres Juli 2004 – Juli 2014.....	40
Tabel 4.10 Statistik Deskriptif PilPres .....	41
Tabel 4.11 Uji Normalitas dan Wilcoxon PilPres.....	42

## **DAFTAR LAMPIRAN**

**LAMPIRAN A : DAFTAR SAHAM**

**LAMPIRAN B : HASIL UJI SPSS BBM**

**LAMPIRAN C : HASIL UJI SPSS TDL**

**LAMPIRAN D : HASIL UJI SPSS UMR**

**LAMPIRAN E : HASIL UJI SPSS PILPRES**