

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar modal dengan adanya peristiwa kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) pada 3 September 2022 dengan melihat perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan pada saham yang berindeks LQ45. Pergerakan aktivitas pasar saham dapat dipengaruhi oleh perubahan ekonomi makro, hal ini akan tercermin dengan adanya reaksi pasar dalam merespon suatu pengumuman. Periode jendela pengamatan dilakukan 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif dengan pendekatan *event study* dengan sampel berupa saham dalam kategori LQ45 dari teknik *purposive sampling*. Pengujian ini menggunakan analisis uji normalitas data dengan *Saphiro-Wilk* untuk mengetahui apakah data berdistribusi normal atau tidak. Kemudian uji hipotesis dilakukan menggunakan *paired sample t-test* untuk data yang berdistribusi normal dan *Wilcoxon signed rank test* untuk data yang tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan dalam *abnormal return*, namun terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM).

Kata kunci : Kenaikan Harga BBM, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, *Event Study*.

ABSTRACT

The purpose of the following research is to analyze the capital market response of the rising of fuel prices in September 3rd 2022 by examining the abnormal return and trading volume activity of stocks listed on the LQ45 index. The movement of stock market activity can be influenced by macroeconomic policy, which will be reflected in stock market's response to a specific announcement. The observation window period was conducted 5 days before and 5 days after the announcement of the rising of fuel price. The method used in this research is a quantitative methodology with event study approach, using a sample of stocks categorized under LQ45 index through purposive sampling. The analysis includes a normality test using Saphiro-Wilk method to determine whether the data is normally distributed or not. Subsequently, hypothesis testing was conducted using the paired sample t-test for normally distributed data and Wilcoxon signer-rank test for non-normally distributed data. The result of the research indicate that there is no significant difference in abnormal return, but trading volume activity had a significant difference before and after the rising of fuel price.

Keyword : *Fuel Price Rising, Abnormal Return, Trading Volume Activity, Event Study.*