

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRACT	xii
INTISARI	xiii

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Rerangka Pemikiran	6

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Peristiwa di Pasar Modal	10
2.2. Studi Peristiwa	11
2.3. Pengertian Efek Januari	12

2.4.	Penelitian Sebelumnya	13
2.5.	Pengembangan Hipotesis	14

BAB 3 OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Liquid 45 (LQ45)	16
3.2.	Metode Penelitian	18
3.3.	Data	19
3.3.1.	Data Saham Perusahaan yang Termasuk Indeks LQ45	21
3.3.2.	Harga Saham yang Diteliti	21
3.3.3.	Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	22
3.4.	Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	22
3.4.1.	Peristiwa yang Diteliti	22
3.4.2.	Peioda Pengamatan	22
3.5.	Pemilihan Sampel	23
3.6.	Pengukuran Variabel	23
3.6.1.	Return Tidak Normal	24
3.6.2.	Rata-rata Return Tidak Normal	26
3.6.3.	Volume Trading Activity	26
3.7.	Proses Pengolahan Data	27
3.8.	Pengujian Hipotesis	28
3.8.1.	Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal	28
3.8.2.	Uji Beda	30

BAB 4 HASIL PENELITIAN

4.1. Pengujian Return Tidak Normal	32
4.2. Uji Beda Rata-rata Saham	38
4.2.1. Pengujian Normalitas Rata-rata Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa	39
4.2.2. Pengujian Perbedaan Rata-rata Return Tidak Normal Sebelum Dan Sesudah Peristiwa	40
4.3. Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan	41
4.3.1. Pengujian Normalitas Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	46
4.3.2. Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	47

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan	49
5.2. Saran	51

DAFTAR PUSTAKA	52
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Rangkuman Data	19
Tabel 4.1	Return Tidak Normal Perioda Peristiwa Masing-masing Sampel	33
Tabel 4.2	Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Perioda Peristiwa	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Rata-rata Return Tidak Normal ...	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Beda Rata-rata Return Tidak Normal	40
Tabel 4.5	Perhitungan TVA Untuk Masing-masing Saham	42
Tabel 4.6	Perhitungan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan	46
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas Aktifitas Volume Perdagangan ...	47
Tabel 4.8	Hasil Uji Beda Aktifitas Volume Perdagangan	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka Pemikiran	9
Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman (Peristiwa)	11
Gambar 3.1 Perioda Waktu Penelitian	23

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Permohonan Pengambilan Data
- Lampiran 2. Expected Return
- Lampiran 3. Rata-rata Return Tidak Normal Masing-masing Sampel
- Lampiran 4. Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Periode
Peristiwa
- Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas Rata-rata return Tidak Normal
- Lampiran 6. Hasil Uji Beda rata-rata Return Tidak Normal
- Lampiran 7. Expected Value
- Lampiran 8. Perhitungan Aktifitas Volume Perdagangan Masing-masing
Saham
- Lampiran 9. Perhitungan Rata-rata Aktifitas Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas Aktifitas Volume Perdagangan
- Lampiran 11. Hasil Uji Beda Aktifitas Volume Perdagangan
- Lampiran 12. Daftar Saham Perusahaan Tercatat yang Masuk Dalam
Penghitungan Indeks LQ45: Periode Agustus 2006 sampai
Januari 2007
- Lampiran 13. Berita Acara Bimbingan

ABSTRACT

This research examines the impact of January effect to price and volume stock by using event study. As usual, this research uses one event and interday data in searching abnormal return and trading volume activity. Researcher using index LQ45 as sample of this research. Wilcoxon test is used to determine stock return and volume differences between before and after event. This research concludes that the January effect has no impact to stock and trading volume activity.

Keywords: event study, January effect, return different test, trading volume activity different test.

INTISARI

Penelitian ini menguji pengaruh efek Januari terhadap harga dan volume saham dengan menggunakan studi peristiwa. Penelitian dilakukan seperti pada umumnya yaitu dengan menggunakan satu peristiwa dan data harian dalam mencari return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan. Peneliti menggunakan indeks LQ45 sebagai sampel penelitian. Uji Wilcoxon digunakan untuk menentukan perbedaan return saham dan volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Penelitian ini menyimpulkan bahwa efek Januari tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham dan volume perdagangan.

Kata kunci: studi peristiwa, efek Januari, uji beda return saham, uji beda volume perdagangan.