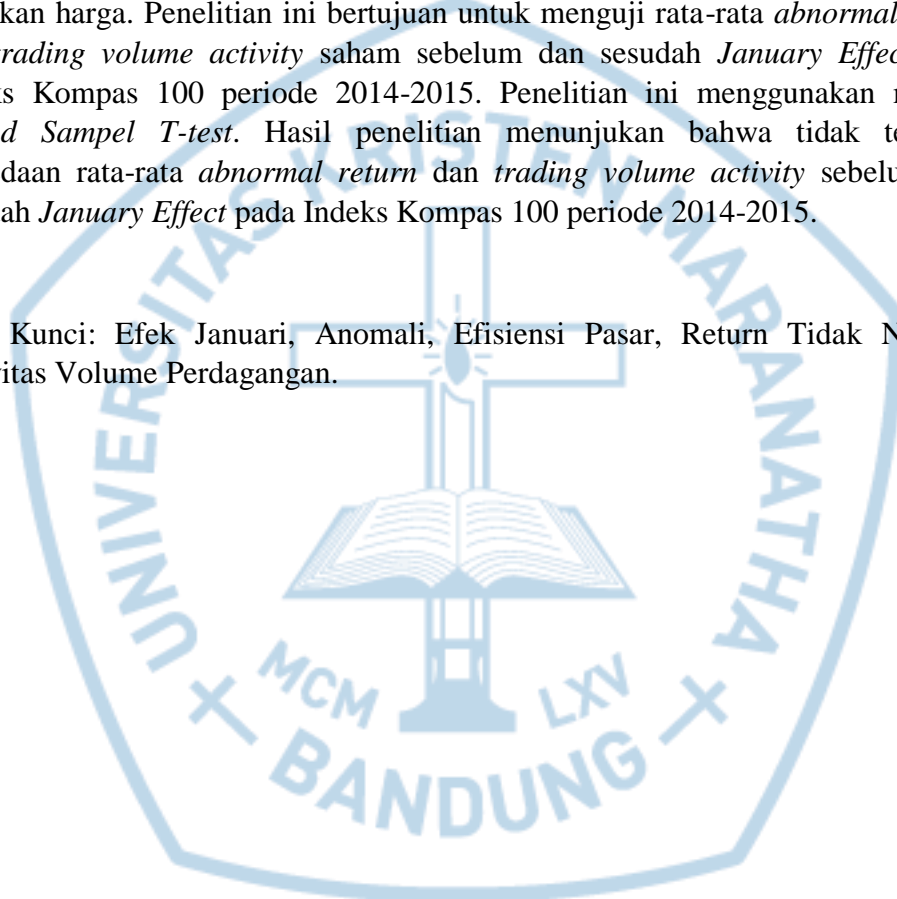


ABSTRAK

Pasar modal merupakan pasar yang menyediakan berbagai instrumen untuk berinvestasi. Hal yang perlu diketahui dalam berinvestasi adalah return yang diperoleh, risiko yang mungkin terjadi dan informasi yang diperoleh. Informasi yang baik adalah informasi yang transparan, semakin transparan suatu informasi di suatu negara, maka semakin efisien suatu pasar modal negara tersebut. Teknik atau strategi yang bertentangan dengan hipotesis efisiensi pasar modal adalah *anomaly*. *January Effect* merupakan salah satu anomaly musiman. *January Effect* adalah keadaan dimana investor dapat memperoleh *return* yang lebih besar akibat kenaikan harga. Penelitian ini bertujuan untuk menguji rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah *January Effect* pada Indeks Kompas 100 periode 2014-2015. Penelitian ini menggunakan metode *Paired Sampel T-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January Effect* pada Indeks Kompas 100 periode 2014-2015.

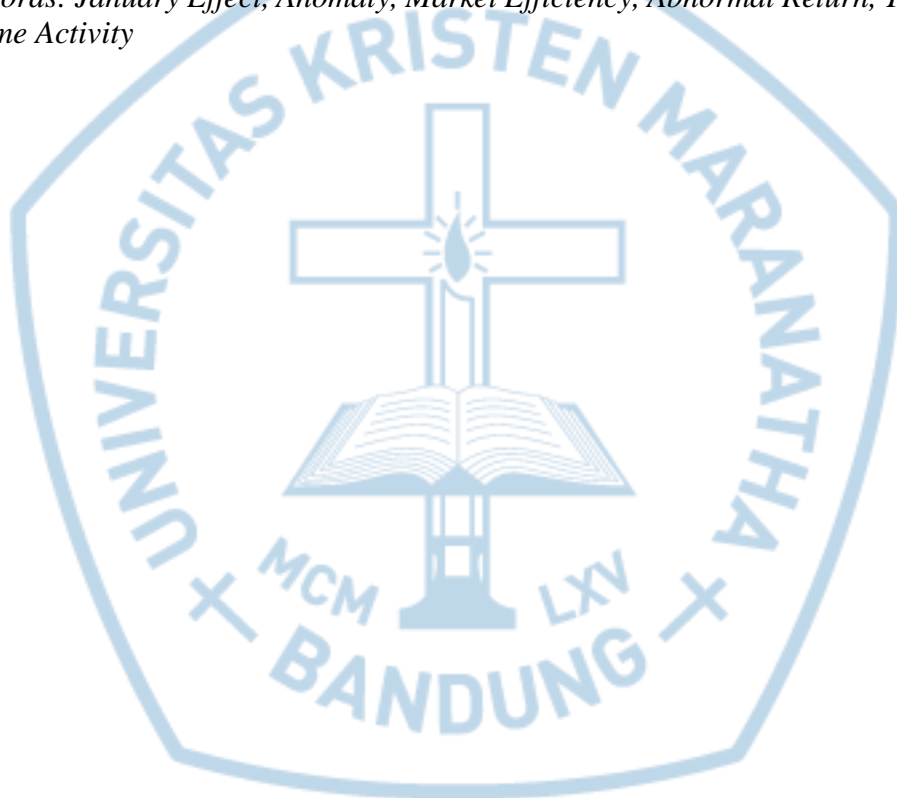
Kata Kunci: Efek Januari, Anomali, Efisiensi Pasar, Return Tidak Normal, Aktivitas Volume Perdagangan.



ABSTRACT

The capital market is a market that provides a wide range of instruments to invest. Things to know in investing is the return obtained, the risks that may occur and the information obtained. Good information is the information that is transparent, the more transparent the information in a country, the more efficient a country's capital markets. Technique or strategy that contradicts the hypothesis of capital market efficiency is the anomaly. January Effect is one of the seasonal anomaly. January Effect is a situation where investors can obtain a greater return due to price increases. This study aims to examine the average abnormal return and trading volume activity before and after January stock Effect on Kompas 100 Index 2014-2015 period. This study uses Paired sample T-test. The results showed that there was no difference in the average abnormal return and trading volume activity before and after the January Effect in Kompas 100 Index 2014-2015 period.

Keywords: January Effect, Anomaly, Market Efficiency, Abnormal Return, Trading Volume Activity



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN SAMPUL BAHASA INGGRIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
LEMBAR PUBLIKASI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Fungsi Ekonomi Pasar Modal.....	8
2.1.1.2 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	9
2.1.1.3 Instrument Pasar Modal.....	10
2.1.1.4 Indeks Pasar Modal.....	11
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal.....	15
2.1.2.1 Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar Modal.....	15

2.1.2.2 Karakteristik Pasar Efisien.....	18
2.1.2.3 Mekanisme Efisiensi Pasar.....	19
2.1.3 Saham.....	19
2.1.3.1 Jenis-Jenis Saham.....	20
2.1.3.2 <i>Return</i> Saham.....	23
2.1.3.3 <i>Abnormal Return</i>	25
2.1.3.4 <i>Trading Volume Activity</i>	26
2.1.4 <i>Event Study</i>	26
2.1.5 Anomali.....	27
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	30
2.2 Rerangka Pemikiran.....	32
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Jenis Penelitian.....	35
3.2 Populasi dan Sampel.....	35
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	39
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.5 Metode Analisis Data.....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Hasil Penelitian.....	42
4.2 Pembahasan.....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	55
5.3 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	57
LAMPIRAN.....	59

RIWAYAT HIDUP.....



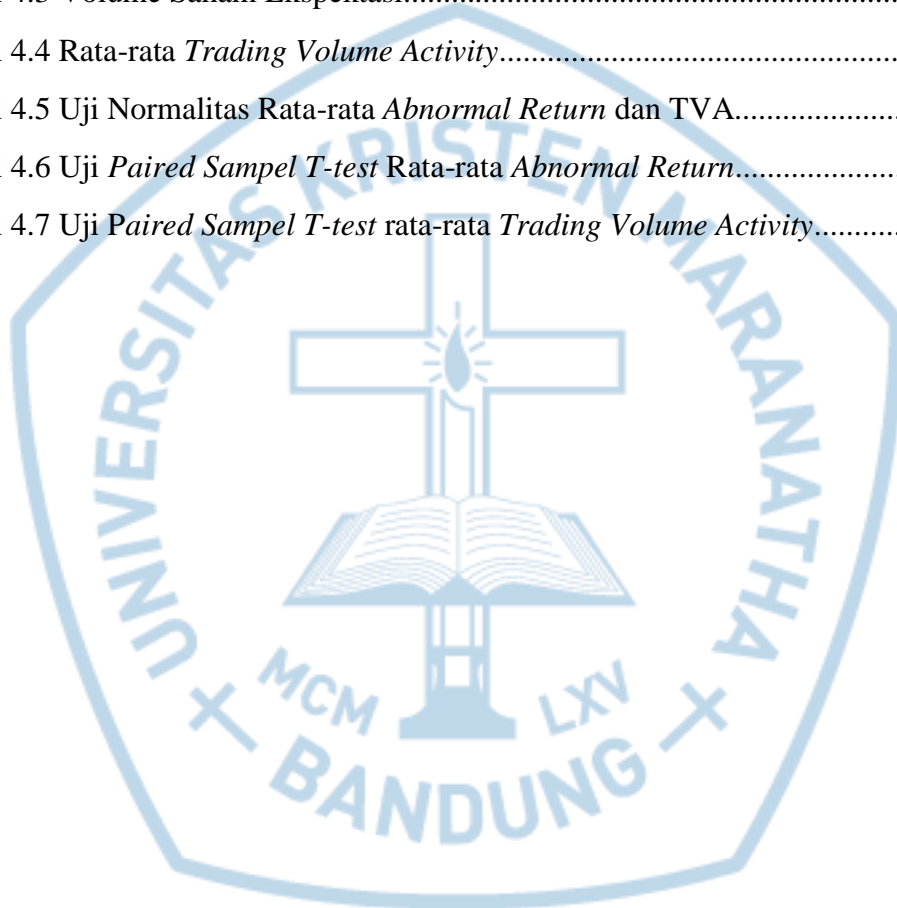
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4.1 Waktu Pengamatan <i>January Effect</i>	44



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3.1 Data Perusahaan.....	36
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	39
Tabel 4.1 <i>Return</i> Ekspektasi.....	44
Tabel 4.2 Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 4.3 Volume Saham Ekspektasi.....	48
Tabel 4.4 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	51
Tabel 4.5 Uji Normalitas Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan TVA.....	51
Tabel 4.6 Uji <i>Paired Sampel T-test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	52
Tabel 4.7 Uji <i>Paired Sampel T-test</i> rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Harga Saham Periode Jendela.....	59
Lampiran B Return Saham Sesungguhnya.....	62
Lampiran C Harga Saham Periode Ekspektasi.....	66
Lampiran D <i>Abnormal Return</i>	76
Lampiran E Volume Saham Periode Jendela.....	80
Lampiran F Volume Saham Sesungguhnya.....	84
Lampiran G Volume Saham Periode Ekspektasi.....	88
Lampiran H <i>Trading Volume Activity</i>	104
Lampiran I Uji Normalitas Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	108
Lampiran J Uji <i>Paired Sampel T-test Rata-Rata Abnormal Return</i>	108
Lampiran K Uji Normalitas Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i>	108
Lampiran L Uji <i>Paired Sampel T-test Rata-Rata Trading Volume Activity</i>	109

