

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dampak dari adanya peristiwa *January effect* terhadap *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan. Peristiwa ini merupakan studi peristiwa dan menggunakan sampel perusahaan LQ45 yang bertahan dalam periode Februari 2016 sampai Juli 2016. Data harga dan volume saham diambil dari website Bursa Efek Indonesia sebagai data sekunder. *Paired sample t-test* digunakan untuk menentukan perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan. Hasil menunjukkan tidak terjadi *abnormal return* yang signifikan dan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci: *abnormal return*, harga saham, aktivitas volume perdagangan, studi peristiwa, *January effect*.



ABSTRACT

The purpose of this study is to determine whether there is an impact of January effect to abnormal return, and trading volume activity. This event study research uses sample from LQ45 companies from February 2016 until July 2016. Price and volume data is taken from Indonesia Stock Exchange as secondary data. Paired sample t-test is used for determining the difference between before and after the event. The result indicates there is not significant abnormal return and there are no differences between abnormal return and trading volume activity.

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



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN LAPORAN TUGAS AKHIR	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Pasar Modal.....	6
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2 Efisiensi Pasar Modal.....	7
2.1.3 Saham.....	9
2.1.4 Return Saham.....	10
2.1.2 Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>).....	11
2.2 Investasi.....	11
2.2.1 Pengertian Investasi	11
2.2.2 Proses Investasi	12
2.1.4	13
2.3 Anomali Pasar	13
2.3.1 <i>January Effect</i>	16
2.4 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	18
2.5 Studi Pendahuluan.....	19
2.6 Rerangka Pemikiran.....	21
2.7 Model Penelitian	22
2.8 Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian.....	24
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.3 Teknik Pengambilan Data.....	25
3.4.1 Harga Saham yang Diteliti	25
3.4.2 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	25

3.4. Ruang Lingkup Penelitian dan Batasan Penelitian	26
3.4.1 Peristiwa yang Diteliti.....	26
3.4.2 Periode Pengamatan.....	26
3.5 Pemilihan Sampel.....	27
3.6 Pengukuran Variabel.....	27
3.6.1 <i>Abnormal Return</i>	27
3.6.2 Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	29
3.6.3 Aktivitas Volume Perdagangan	30
3.7 Proses Pengolahan Data.....	30
3.8 Pengujian Hipotesis	31
3.8.1 Pengujian Statistika terhadap <i>Abnormal Return</i>	31
3.8.2 Uji Beda	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	34
4.1.2 Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	41
4.1.2.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	41
4.1.2.2 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	42
4.1.3 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan	44
4.1.3.1 Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	46
4.1.3.2 Perbedaan Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	47
4.2 Pembahasan.....	48
4.2.1 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	49
BAB V PENUTUP	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	53

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 4.1 Daftar Saham yang digunakan sebagai sampel.....	34
Tabel 4.2 <i>Abnormal Return</i> Perusahaan LQ45	36
Tabel 4.3 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan T-hitung	40
Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	43
Tabel 4.6 Aktivitas Volume Perdagangan	44
Tabel 4.7 Rata-rata TVA dan T-hitung Peristiwa.....	45
Tabel 4.8 Uji Normalitas Aktivitas Perdagangan Saham	47
Tabel 4.9 Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan	48
Tabel 4.10 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	49



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	21
Gambar 2.2 Model Penelitian	22
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	26

