

ABSTRAK

Masyarakat kini dapat memandang dan memanfaatkan peluang bisnis dengan baik di berbagai bidang salah satunya dengan berinvestasi saham. Tujuan Investor melakukan investasi saham adalah untuk memperoleh *return*. Sebelum berinvestasi, investor perlu melakukan analisis harga saham. Harga saham yang berfluktuasi dapat terjadi akibat situasi dan kondisi lingkungan eksternal perusahaan seperti terjadinya fenomena hari libur Idul Fitri. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri *Effect* pada Indeks LQ-45 periode 2015 dan 2016. Jenis penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel menggunakan *non probability sampling*. Teknik *non probability sampling* yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Sampel terdiri dari 37 perusahaan Indeks LQ45 yang konsisten pada periode Agustus 2014 - Januari 2017. Metode analisis data yang digunakan adalah *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah libur Idul Fitri pada periode 2015 dan 2016.

Kata kunci : {keuntungan tak normal, keuntungan saham, Idul Fitri effect, anomali pasar, pasar efisien}

ABSTRACT

The public can now view and take advantage of business opportunities well in various fields one of them by investing in stocks. The purpose of Investors to make stock investments is to obtain a return. Before investing, investors need to do stock price analysis. Fluctuating stock prices can occur due to the circumstances of the company's external environment such as the occurrence of the Idul Fitri holiday phenomenon. This study aims to analyze the average difference of abnormal return before and after Idul Fitri Effect on LQ-45 Index period 2015 and 2016. This research type is event study with quantitative approach. The sampling technique uses non probability sampling. Non probability sampling technique used in this research is purposive sampling. The sample consisted of 37 companies consistent LQ45 Index in the period August 2014 - January 2017. The data analysis method used is paired sample t-test. The results showed that there was no difference of average abnormal return of stock before and after Idul Fitri holiday in 2015 and 2016 period.

Keywords: {*abnormal return, return saham, idul fitri effect, anomali pasar, efficient market*}

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN SAMPUL BAHASA INGGRIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
LEMBAR PUBLIKASI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Investasi.....	10
2.1.2 Pasar Modal.....	13
2.1.2.1 Jenis – Jenis Pasar Modal.....	14
2.1.2.2. Instrumen Pasar Modal.....	15
2.1.2.3. Indeks Pasar Saham.....	16
2.1.3 Teori Pasar Efisien	20
2.1.3.1 Efisiensi Pasar	20
2.1.3.2 Bentuk Pasar Efisien.....	21
2.1.3.3 Anomali Pasar	23
2.1.4 Saham.....	26
2.1.4.1 Jenis- jenis Saham.....	27
2.1.4.2 <i>Return</i> Saham	27
2.1.4.3 <i>Abnormal Return</i>	31
2.1.5 <i>Event Study</i>	33
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	34
2.2 Rerangka Pemikiran.....	37
2.3 Pengembangan Hipotesis	38

BAB III METODE PENELITIAN

1.1 Jenis Penelitian.....	39
1.2 Populasi dan sampel.....	39
1.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	42
1.4 Teknik Pengumpulan Data.....	43
1.5 Metode Analisis Data.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian.....	46
4.2 Pembahasan.....	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5. 1 Kesimpulan.....	56
5.2 Keterbatasan Penelitian	56
5.3 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN.....	59
RIWAYAT HIDUP.....	95



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1 Sampel Penelitian	43
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	45
Tabel 4.1 Return Harapan Tahun 2015 dan Tahun 2016	51
Tabel 4.2 <i>Average Abnormal Return</i> Tahun 2015	53
Tabel 4.3 <i>Average Abnormal Return</i> Tahun 2016.....	54
Tabel 4.4 Uji Nomalitas Rata-rata Abnormal Return Tahun 2015 dan 2016 ..	55
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i>	56



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A HARGA SAHAM	62
LAMPIRAN B <i>RETURN SAHAM</i>	69
LAMPIRAN C <i>ABNORMAL RETURN</i>	80
LAMPIRAN D HASIL PENGOLAHAN DATA	93

