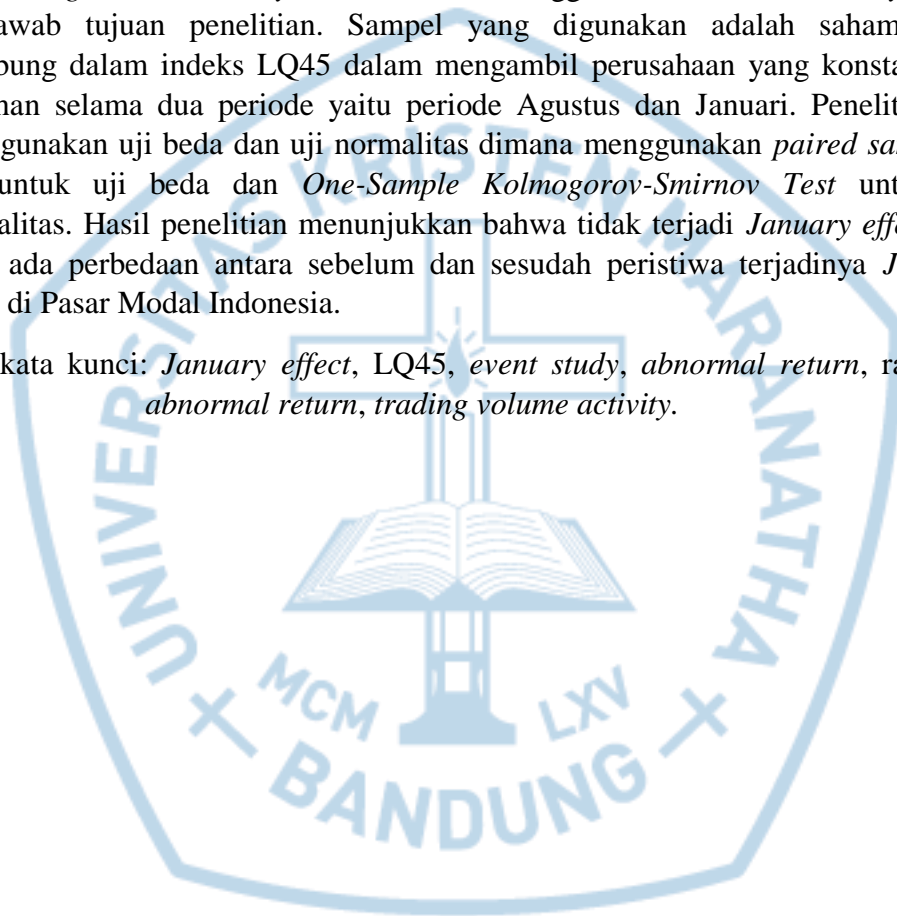


ABSTRAK

January effect adalah gejala yang sudah cukup banyak diteliti oleh peneliti sebelumnya baik di Indonesia ataupun di seluruh dunia. Khususnya di Indonesia sendiri penelitian tentang *January effect* juga sudah banyak dilakukan oleh peneliti sebelumnya dan memiliki hasil yang sangat beragam. Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah terdapat dampak *January effect* terhadap Pasar Modal di Indonesia sendiri dengan melihat dimana apakah ada perbedaan yang signifikan yang berhubungan dengan *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, dan *trading volume activity*. Penelitian ini menggunakan teori *event study* untuk menjawab tujuan penelitian. Sampel yang digunakan adalah saham yang tergabung dalam indeks LQ45 dalam mengambil perusahaan yang konstan atau bertahan selama dua periode yaitu periode Agustus dan Januari. Penelitian ini menggunakan uji beda dan uji normalitas dimana menggunakan *paired sample t-test* untuk uji beda dan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* untuk uji normalitas. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terjadi *January effect* dan tidak ada perbedaan antara sebelum dan sesudah peristiwa terjadinya *January effect* di Pasar Modal Indonesia.

Kata-kata kunci: *January effect*, LQ45, *event study*, *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, *trading volume activity*.



ABSTRACT

January effect is phenomenon that has been researched by researcher before that in Indonesia and extensively worldwide. Especially in Indonesia itself the research about January effect also has been done by researcher before and it has many different result. The goal of this research is to see whether it contains the impact of January effect on Indonesia stock exchange itself with compare there is significant differences that related to the abnormal return, average abnormal return, and trading volume activity. This research uses event study theory's to answer the goal of this research. Sample that used in this research is stock exchange is incorporated in Index LQ45 with two periods August and January constantly with the company on it. This research use paired sample t-test and One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test. The result shows that January effect did not happened and there is no differences between before and after the event of January effect in Indonesia's stock exchange.

Keywords: January effect, LQ45, event study, abnormal return, average abnormal return, trading volume activity.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
KATAPENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTARTABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Pasar Modal.....	6
2.1.1.1.2 Instrumen Pasar Modal.....	7
2.1.1.1.3 Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal	8
2.1.1.1.4 Efisiensi Pasar Modal	9
2.1.2 Saham.....	10
2.1.3 Indeks Liquid-45	10
2.1.4 <i>Event Study</i>	11

2.1.5 Anomali Pasar	12
2.1.6 <i>January Effect</i>	13
2.1.7 <i>Stock Return</i>	14
2.2 Rerangka Pemikiran	15
2.3 Pengembangan Hipotesis	17
2.4 Penelitian Terdahulu	18
 BAB III METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Jenis Penelitian.....	21
3.2 Sampel dan Populasi	22
3.3 Metode Pengambilan Sampel dan Ukuran Sampel.....	23
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.5 Metode Analisis Data.....	26
 BAB IV HASIL PENELITIAN.....	30
4.1 Hasil Penelitian	30
4.1.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	30
4.1.2 Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	34
4.1.2.1 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	35
4.1.2.2 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	36
4.1.3 Uji Beda Volume Saham	36
4.1.3.1 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah terjadinya Peristiwa.....	38
4.1.3.2 Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Terjadinya Peristiwa	39
4.2 Pembahasan.....	40
4.2.1 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	42

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Simpulan.....	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	45
5.3Saran.	45
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN.....	51
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	75



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	16
Gambar 3.1 Periode Estimasi dan Jendela	26



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Nama Perusahaan LQ45 selama dua periode (periode Agustus 2017 dan Januari 2018).....	24
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan LQ45 yang Digunakan Sebagai Sampel.....	31
Tabel 4.2 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan T-hitung Sebelum dan Sesudah Peristiwa	34
Tabel 4.3 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	36
Tabel 4.5 <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>January Effect</i>	37
Tabel 4.6 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i>	39
Tabel 4.8 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	43

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Nama Perusahaan LQ45	51
Lampiran 2 Perhitungan <i>Return</i> Sesungguhnya dan <i>Return</i> Ekspeptasi	53
Lampiran 3 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> dan Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	59
Lampiran 4 Perhitungan T-hitung Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	63
Lampiran 5 Perhitungan Volume Sesungguhnya dan Volume Ekspeptasi.....	64
Lampiran 6 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> dan Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	71

