

**ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR GO PUBLIK
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

PRADITA ARDIANI
2011310458

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2015**

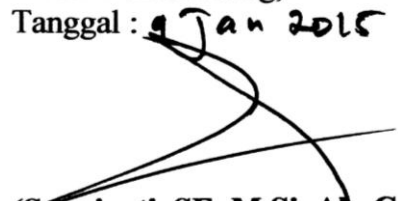
**ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR GO PUBLIK
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

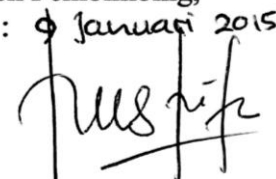
Diajukan Oleh :

PRADITA ARDIANI

2011310458

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 9 Jan 2015

(Supriyati, SE., M.Si., Ak., CA)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 9 Januari 2015

(Titis Puspitaningrum D. K., S.Pd., MSA.)

SKRIPSI

ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR GO PUBLIK* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh

PRADITA ARDIANI

2011310458


Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : (Dra. Gunasti Hudiwinarsih, M.Si.,Ak)

Sekretaris : (Supriyati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA)

Anggota : (Diyah Pujiati, S.E.,M.Si)




Three handwritten signatures of the examiners, each on a dotted line.

PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : Pradita Ardiani
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 20 April 1993
N.I.M : 2011310458
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Analisis Fenomena *January Effect* Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Go Publik Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 20 MARET 2015


(Supriyati, SE., M.Si., Ak., CA)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 20 Maret 2015


(Titis Puspitaningrum D. K., S.Pd., MSA.)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,
Tanggal : 20 Maret 2015


(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Learn From Yesterday, Live From Today, And Hope For Tommorrow

(Albert Einsten)

(1) Woman is a source of life, strong, independent, intelligence, and not easy to be underestimated.(2) Place yourself well, be the realistic, and do the best for today.

(Pradita Ardiani)



PERSEMBAHAN

I dedicate this paper to :

Allah SWT

Alm. Karjo Laksmono, Erni Anggraeni K.D, Nadya Dwi Citra

A Place where I obtained all of the knowledge,

STIE Perbanas Surabaya and Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi

All the lecturers who have supported me,

Dr.Drs. Emmanuel Kritijadi, MM. Prof.Dr.Drs. R.Wilopo, Ak.,M.Si,CFE.

Supriyati, SE.,Ak.,M.Si.,CA. Titis Puspitaningrum D.K, S.Pd.,MSA.

Dra. Joicenda Nahumury, M.Si.,Ak.,CA. Nurmala Ahmar, SE.,Ak.,M.Si.

Diyah Pujiati, SE.,M.Si. Dra. Gunasti Hudiwinarsih, M.Si.,Ak.

Best friends,

Afandi Suhartono. Kost 11 Group. Nero Group. Black Cloud Group. All Friends.

Woman who became my inspiration,

Erni Anggraeni Kusumaning Dewi. R.A. Kartini. Tri Dewi Lestari.

Seniors who have educated me,

Tri Dewi Lestari. Bimo Kristantyo. Ganang Setiawan. Yohanes Visantus.

All my seniors in HMJA and all my seniors in STIE Perbanas Surabaya

And for ALL PEOPLE who has helped me when I stepped my own foot in this

school until the end of the journey.



KATA PENGANTAR

Puji Tuhan dan terima kasih kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Skripsi ini berjudul “**Analisis Fenomena *January Effect* Terhadap *Return Saham Perusahaan Manufaktur Go Publik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013*”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam penyelesaian studi Strata Satu pada STIE Perbanas Surabaya.

Banyak pihak yang membantu dan membimbing penulis dalam penyelesaian skripsi ini, maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih dan rasa hormat kepada:

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi
3. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian skripsi ini..
4. Ibu Titis Puspitaningrum D.K.SPd.,MSA. Selaku Co. Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau selama Dosen pembimbing penulis sedang berhalangan untuk memberikan bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Orang tua dan keluarga besar penulis yang berdoa, dan terus berusaha dalam penyelesaian studi.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya

Semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran dari semua pihak sangat diharapkan demi perbaikan, terima kasih.

Surabaya, 7 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	13
2.2.2 Pengertian Pasar Modal.....	14
2.2.3 Pasar Modal yang efisien	15
2.2.4 Anomali Pasar Modal.....	16
2.2.5 Pengertian Saham.....	17
2.2.6 Pengertian Return Saham	18
2.2.7 Fenomena <i>January Effect</i>	18
2.3 Kerangka Pemikiran	21
2.4 Hipotesis Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Rancangan Penelitian.....	23
3.2 Batasan Penelitian.....	23
3.3 Identifikasi variabel	24
3.3.1 Variabel terikat (dependent variable).....	24

	3.3.2 Variabel bebas (independent variable).....	24
	3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
	3.4.1 Bulan Perdagangan dan <i>January Effect</i>	25
	3.4.2 <i>Return Saham</i>	25
	3.5 Populasi dan sampel	26
	3.6 Jenis dan sumber data	27
	3.7 Teknik analisis data	27
	3.7.1 Statistik Deskriptif.....	27
	3.7.2 Uji Normalitas	28
	3.7.3 Pengujian Hipotesis.....	28
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	31
	4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	31
	4.2 Analisis Data.....	32
	4.3 Pembahasan	46
BAB V	PENUTUP	50
	5.1 Kesimpulan	50
	5.2 Keterbatasan Penelitian	51
	5.3 Saran	51

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Penelitian Dengan Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	32
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.3 : Rata-rata <i>return</i> saham perbulan	36
Tabel 4.4 : <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	38
Tabel 4.5 : Hasil <i>Lavene Test</i>	40
Tabel 4.6 : <i>Analysis of Variance (ANOVA)</i>	41
Tabel 4.7 : Uji <i>Tukey HSD</i> dan <i>Bonferoni</i>	43
Tabel 4.8 : Pengujian <i>Homogeneous Subset</i>	45

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Pergerakan harga saham perusahaan manufaktur tahun 2013	5
Gambar 2.1 : Kerangka pemikiran	21
Gambar 4.1 : Diagram rata-rata <i>return</i> saham bulanan	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar perusahaan yang sahamnya terpilih menjadi sampel penelitian
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Manufaktur *Go Public* Tahun 2009
- Lampiran 3 : Daftar Perusahaan Manufaktur *Go Public* Tahun 2010
- Lampiran 4 : Daftar Perusahaan Manufaktur *Go Public* Tahun 2011
- Lampiran 5 : Daftar Perusahaan Manufaktur *Go Public* Tahun 2012
- Lampiran 6 : Daftar Perusahaan Manufaktur *Go Public* Tahun 2013
- Lampiran 7 : Data Perhitungan *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2009-2013
- Lampiran 8 : Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 9 : Diagram Rata-Rata *Return* Saham Bulan Januari
- Lampiran 10: Rata-Rata *Return* Saham Perbulan
- Lampiran 11: *One Sample Kolmogorov Smirnov Test*
- Lampiran 12: Hasil *Lavene Test*
- Lampiran 13: *Analysis of Variance (ANOVA)*
- Lampiran 14: Uji *Tukey HSD* dan *Bonferoni*
- Lampiran 15: Pengujian *Homogeneous Subset*

***ANALYSIS PHENOMENON JANUARY EFFECT OF STOCK RETURN
MANUFACTURING COMPANY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Pradita Ardiani

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya

ABSTRACT

January effect is one of market anomaly that could occur in the capital market. January effect is a condition in which return in January tend to be higher than average returns in other months of the year. January effect occurs as a result of strategizing to improve the company financial statements. The purpose of this study was to analyze whether there is the phenomenon of the January effect. Stocks used in this study is the stock of the companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2009-2013 period. The dependent variable used is the stock returns. Sampling method used was purposive sampling with judgment sampling method. Analysis technique used is one way ANOVA test. The analysis showed that the January Effect occurs in the Indonesia Stock Exchange

Key words : January Effect, Return Stocks, IDX