

**ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana strata -1



| | |
|-----------------|----------------------|
| Nomor Indek | 091 / AK0395 |
| Tanggal Terima | 7 October 2008 |
| DELI | |
| MAPIAN | |
| No. Kertas Baru | 2008 / Ak / Dew / ar |
| Copy ke | |
| Setorlah oleh | 7 October 2008 |

Diajukan Oleh :

KUNANTI PUTRI NARYO KUSUMA DEWI

52403021

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
MADIUN
2008**

HALAMAN PERSETUJUAN

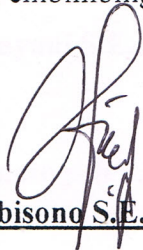
Skripsi berjudul

ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN* DI BURSA EFEK JAKARTA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
KUNANTI PUTRI NARYO KUSUMA DEWI
Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Khatolik Widya Mandala Madiun guna melengkapi sebagai tugas dan
memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Program Studi
Akuntansi

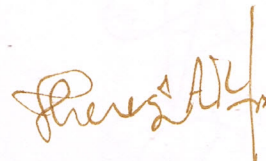
Madiun, 15 Januari 2008
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono S.E., M.Si., Ak

Pembimbing II



Theresia Purbandari S.E.

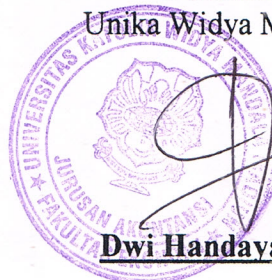
Mengetahui

Dekan
Fakultas Ekonomi
Unika Widya Mandala Madiun



Sri Rustyaningsih S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi
Unika Widya Mandala Madiun



Dwi Handayani S.E., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN* DI BURSA EFEK JAKARTA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

KUNANTI PUTRI NARYO KUSUMA DEWI

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Khatolik Widya Mandala Madiun guna melengkapi sebagai tugas dan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 15 Januari 2008

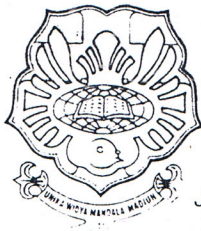
Tim Penguji Skripsi

1. **Dwi Handayani S.E., M.Si**
Ketua
2. **Sri Rustyaningsih S.E., M.Si.,Ak**
Anggota
3. **Haris Wibisono S.E., M.Si.,Ak**
Anggota

()

()

()



UNIVERSITAS WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

STATUS : TERAKREDITASI

JL. MANGGIS 15-17 . KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328 MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul
**"ANALISIS FENOMENA JANUARY EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)"** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 15 Januari 2008

Yang membuat pernyataan,

Kunanti Putri Naryo Kusuma Dewi

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Tindakan mungkin tidak akan selalu membawa
kebahagiaan*

Tapi tidak akan ada kebahagiaan tanpa adanya tindakan.

Ku persembahkan untuk :

- ☞ *Ayah & Bunda Tercinta*
- ☞ *Dedek Tersayang*
- ☞ *Mumucil*
- ☞ *Teman dan Sahabatku*
- ☞ *Almamaterku*

ABSTRAKSI

Sebagai investor sebelum memutuskan untuk menjual atau membeli saham, tentunya sangat membutuhkan informasi. Ketersediaan informasi yang akurat dan dapat dipercaya dapat mempengaruhi keputusan yang akan diambil oleh investor. Investor yang rasional akan selalu berusaha untuk memperoleh informasi-informasi yang efisien dan melakukan berbagai analisis untuk mengurangi ketidakpastian dalam investasi dan mengurangi resiko. Informasi yang efisien adalah informasi yang mencerminkan seluruh informasi yang tersedia. Fenomena *January Effect* merupakan kecenderungan meningkatnya aktifitas pasar saham sepanjang bulan Januari. Peningkatan itu berupa pembelian saham secara signifikan yang dilakukan oleh investor pada awal tahun. Pembelian saham secara signifikan oleh investor itu terjadi karena investor ingin menambah koleksi portofolionya setelah pada bulan Desember sebelumnya para investor meninggalkan perdagangan untuk menikmati libur natal dan tahun baru. Pembelian saham secara signifikan akan membuat aktifitas pasar saham yang berupa pembelian saham mulai bergerak naik. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti tentang analisis fenomena *january effect* terhadap *return* saham perusahaan di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Metode dalam penelitian ini adalah uji hipotesis, yaitu uji t (*paired sample t-test*) yang digunakan untuk menguji beda dua rata-rata pada hipotesis I dan uji korelasi untuk menguji hipotesis II. Pada penelitian ini metode pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan memperoleh 97 perusahaan sebagai sampel secara keseluruhan. Instrumen penelitian ini adalah harga saham harian dan kapitalisasi pasar. Pada penelitian ini menggunakan dua variable yaitu *return* saham dan *firm size* (ukuran perusahaan).

Berdasarkan Uji t (*paired sample t-test*) menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antara keuntungan (*return*) saham pada bulan Januari dengan keuntungan (*return*) saham pada bulan Desember pada perusahaan yang terbuka (*go public*) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Berdasarkan uji korelasi menunjukkan bahwa Tidak ada hubungan antara keuntungan (*return*) saham bulan Januari dengan ukuran perusahaan (*firm size*) pada perusahaan yang terbuka (*go public*) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Kata Kunci : *Return Saham, Firm Size, January Effect*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, sehingga penulisan skripsi dengan judul "**ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN* DI BURSA EFEK *JAKARTA***", dapat terselesaikan dengan baik walau di dalam penulisan skripsi ini mengalami berbagai kesulitan serta hambatan.

Tujuan penulisan laporan skripsi ini melengkapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun. Dalam skripsi ini tentunya tidak akan lepas dari bantuan, dorongan serta bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya pada:

1. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Bpk. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak selaku Pembimbing I Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
4. Ibu Theresia Purbandari, S.E., selaku Pembimbing II yang banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran untuk saya.
5. Ayah dan ibu tercinta yang telah memberi doa, semangat dan dorongan yang luar biasa untukku setiap hari. Tanpa doa dan nasihat yang kalian berikan selama ini, belum tentu aku bisa meraih citaku.

6. Dedek tercinta yang juga telah memberi semangat dan dorongan dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Mumucil, makasih banyak telah memberi semangat dan dorongan dalam mengerjakan skripsi ini. Makasih udah minjemin aku kartu perpustakaan tiap kali aku butuhin. Makasih udah mau nganterin aku cari-cari buku dan nganterin aku ke warnet.
8. Pak Cosmas atas bantuannya dalam mencarikan data untuk penelitian ini.
9. Buat Heni, makasih banget yang selama kuliah ini udah ngasih aku semangat buat dapetin nilai bagus, ngasih semangat buat belajar lebih serius.
10. Buat Andi, makasih banget udah ngluangin bnyak waktu buat ngebantuin cari-cari buku dan nganterin aku ke warnet dan makasih buat semangat yang kamu beri buat ngerjain skripsi ini.
11. Buat temenku markis, arin, nurma, icha makasih buat semua perhatian yang kalian beri buat aku dan semua temen-temenku satu angkatan tanpa kalian kuliah bagaikan les privat yang ngebosenin dan ngejenuhin.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih belum sempurna maka jika ada kekurangan dan kesalahan, kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Pada akhirnya penyusun berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Madiun, 15 Januari 2008
Penyusun

Kunanti Putri Naryo Kusuma Dewi

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI ... | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| ABSTRAKSI | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 3 |
| C. Tujuan Penelitian | 4 |
| D. Manfaat Penelitian | 4 |
| E. Sistematika Penulisan | 5 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Telaah Pustaka | 7 |
| 1. Efisiensi Pasar Modal | 7 |
| 2. <i>January Effect</i> | 10 |
| 3. <i>Return Saham</i> | 12 |
| 4. <i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan) | 16 |
| 5. Tinjauan Penelitian Sebelumnya | 18 |
| B. Hipotesis | 19 |
| C. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian | 20 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 21 |
| A. Desain Penelitian | 21 |
| B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel | 21 |
| C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel | 22 |
| D. Lokasi dan Waktu Penelitian | 23 |
| E. Teknik Analisis | 23 |
| 1. Uji Kualitas Data | 23 |
| 2. Analisis Hipotesis | 24 |
| a. Analisis Hipotesis Pertama | 24 |
| b. Analisis Hipotesis Kedua | 24 |

| | |
|---|----|
| BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN | 26 |
| A. Data Penelitian | 26 |
| B. Hasil Penelitian | 27 |
| 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 27 |
| 2. Uji Normalitas Data | 28 |
| 3. Pengujian Hipotesis | 29 |
| C. Pembahasan | 32 |
| | |
| BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN | 34 |
| A. Simpulan | 34 |
| B. Keterbatasan | 34 |
| C. Saran | 35 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 36 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-------------|---|----|
| Tabel IV.1. | Tabel Deskriptif Data Sebelum Log | 25 |
| Tabel IV.3. | Hasil Uji Normalitas Sebelum Log | 26 |
| Tabel IV.4. | Hasil Uji Normalitas Sesudah Log | 27 |
| Tabel IV.5. | Hasil Uji t untuk Hipotesis I | 28 |
| Tabel IV.6. | Hasil Uji Korelasi untuk Hipotesis II | 29 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian | 20 |
|---|----|