ANALISIS JANUARY EFFECT EFFECT PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013-2017

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata

Disusun oleh :

Linggar Saheranto

14.D1.0304

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2019

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini, saya menyatakan bahwa :

Nama	: Linggar Saheranto
NIM	: 14.D1.0304
Konsentrasi	: Keuangan
Jurusan	: Manajemen
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Judul	: **ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013-2017**
Dosen Pembimbing	: Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si

Semarang, 10 April 2019

Menyetujui,

(Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **"ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013 - 2017"**

Yang disusun oleh :

Nama : Linggar Saheranto

NIM : 14.D1.0304

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada hari/tanggal 30 April 2019 dan diterima sebagai persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.

Penguji 1	Penguji 2	Penguji 3
(Drs B. Junianto, MSM)	(Y. Wisnu Djati Sasmito SE., M.Si.)	(Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. Octavianus Digdo Hartomo, M.Si.,Akt)

iii

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Linggar Saheranto

NIM : 14.D1.0304

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul **"ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013 - 2017"** adalah hasil penelitian saya dengan supervisi dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiat. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Semarang, 17 Mei 2019

Yang Menyatakan,

Linggar Saheranto

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil ‘alamin, segala puji nikmat dan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, karunia dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian yang berjudul “ANALISIS *JANUARY EFFECT DAN SIZE EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013-2017”.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa kelancaran, keberhasilan dan terselesaikannya penelitian ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Octavianus Digdo Hartomo, SE., MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal ilmu serta motivasi bagi penulis hingga penulis dapat menyusun skripsi ini.
3. Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dalam meluangkan waktu, tenaga, pikiran, serta memberikan motivasi maupun arahan dalam membimbing penulis, sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan baik.
4. Kedua Orang tua, Susi Anti, Akmal Faiq Hanafi, Nenek dan saudara lainnya yang telah membantu dalam doa dan memberikan dukungan secara material maupun non-material sehingga skripsi ini dapat selesai.
5. Ucapan spesial untuk Inta Noviana yang sudah mau menunggu dan mendorong agar skripsi ini dapat selesai.
6. Semua sahabat “Bukan omong kosong “ dan teman-teman kos Zahra yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan doa selama kuliah sampai skripsi ini selesai.

7. Untuk teman-teman Gamblox yang selalu memberi harapan dan mimpi dalam olahraga dan bidang sosial.
8. Untuk Kelompok Studi Investasi yang memberi tempat saya mengembangkan diri dalam berorganisasi dan belajar agar dapat menerapkannya dalam kehidupan.
9. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, baik secara langsung maupun tak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itulah, kritik yang sifatnya mendidik serta dukungan atau saran yang membangun senantiasa penulis terima dengan lapang dada. Akhir kata penulis sampaikan, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Linggar Saheranto

NIM : 14.D1.0304

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right) atas skripsi yang berjudul "ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA SAHAM SEKTOR BARANG KONSUMSI PERIODE TAHUN 2013-2017". Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan memublikasikan skripsi di atas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Semarang

Pada tanggal : 17 Mei 2019

Yang menyatakan

Linggar Saheranto

ABSTRAK

Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui ada tidaknya fenomena anomali pasar *January effect* pada saham sektor barang konsumsi dalam Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017. Berdasarkan hasil penelitian yang menggunakan uji T berpasangan, dimana nilai rata-rata *abnormal return* tertinggi adalah bulan lainnya sebesar 0,00026. Sementara nilai terendah adalah bulan Januari sebesar 0,000159. Dalam uji korelasi, nilai antar variabel adalah 0,282 dengan signifikansi 0,004 maka terdapat hubungan antara bulan Januari dan bulan lainnya. Nilai rata-rata *abnormal return* untuk bulan lainnya dan bulan Januari adalah 0,0001 dengan standar deviasi sebesar 0,0068. Nilai t sebesar 0,152 dengan signifikansi 0,88 > 0,05, maka tidak terdapat perbedaan yang signifikan dan membuat *January effect* tidak ditemukan dalam saham sektor barang konsumsi BEI.

Kata Kunci : *Return, Abnormal return, dan January effect*

ABSTRACT

This study is conducted to figure out whether there is or not a market anomaly phenomenon of January effect on the stock of consumer goods sector in the Indonesia Stock Exchange for the period of 2013-2017. According to the result of paired T-test that was used in this study, the average value of the highest abnormal return is in another month at 0,00026. While the lowest value is in January at 0,000159. In the correlation test, the value between variables is 0.282 with a significance of 0.004 so there is a relationship between January and the other months. The average value of abnormal returns for the other months and January is 0,0001 with a standard deviation of 0.0068. The t-value is 0.152 with a significance of 0.88> 0.05. Therefore, it shows that there is no significant difference and the January effect is not found in the consumer goods sector stocks of IDX.

Key words : Return, Abnormal return, dan January effect

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS iii
KATA PENGANTAR v
ABSTRAK vii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL DAN DIAGRAM xi
DAFTAR GAMBAR xii
DAFTAR LAMPIRAN xiii
BAB I 1
PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang Penelitian 1
1.2 Perumusan Masalah 8
1.3. Tujuan Penelitian 8
BAB II 10
TINJAUAN PUSTAKA & PENGEMBANGAN HIPOTESIS 10
2.1 Pasar Modal 10
2.2 *Return* Saham 11
2.3 *Efficient Market Hypothesis* 13
2.4 Anomali Pasar 14
2.5 *January Effect* 14
2.6 Penelitian Terdahulu 15
2.7 Kerangka Pikir 16
2.8 Hipotesis 16
2.9 Definisi Operasional 17
BAB III 19
METODE PENELITIAN 19
3.1 Obyek Penelitian 19
3.2 Populasi dan Sampel 19
3.3 Metode Pengumpulan Data 21

3.4 Alat Analisis Data 21
3.5 Pengujian Hipotesis 22
BAB IV 24
ANALISIS DAN PEMBAHASAN 24
4.1 Analisis Deskriptif 24
4.2 Uji Hipotesis 25
BAB V 28
Penutup 28
5.1 Kesimpulan 28
5.2 Keterbatasan Penelitian 28
5.3 Saran 29
DAFTAR PUSTAKA 30

DAFTAR TABEL DAN DIAGRAM

Tabel 1.1 Data Nilai perdagangan Saham 2017 2
Tabel 3.1 Sampel 20
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif 24
Tabel 4.2 Hasil Uji Beda AR bulan Januari dan lainnya 25
Tabel 4.3 Hasil Uji Korelasi 26
Tabel 4.4 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* 26
Diagram 1.1 Pertumbuhan Indeks Barang Konsumsi 5
Diagram 1.2 Indeks Harga Konsumen 6
Diagram 1.3 Laju Inflasi Makanan Jadi, Minuman, dan Rokok 6

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1Kerangka Pikir Penelitian..... 16

DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Sampel 32
Rata-Rata Abnormal Return 33
Return Harian 36