

LAPORAN SKRIPSI
FENOMENA *OVERREACTION* PADA SAHAM-SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ-45 DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020



Nikolas Wisnu Satria Buana

17.D1.0150

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIKA SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2022

LAPORAN SKRIPSI
FENOMENA *OVERREACTION* PADA SAHAM-SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ-45 DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020

Diajukan Dalam Rangka Memenuhi
Salah Satu Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen



NIKOLAS WISNU SATRIA BUANA

17.D1.0150

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIKA SOEGIJAPRANATA

2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NIKOLAS WISNU SATRIA BUANA

NIM : 17.D1.0150

Program studi : Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul FENOMENA *OVERREACTION* PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020 tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang,

Yang menyatakan



SEPLUH RIBU RUPIAH
1000
TBL. 20
METERAI
TEMPEL
D0F56AJX482609354

Nikolas Wisnu Satria Buana

**HALAMAN
PENGESAHAN**



Judul Tugas Akhir: : FENOMENA OVERREACTION PADA
SAHAM-SAHAM PERUSAHAANYANG
TERGABUNG DALAM LQ-45 DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2020

Diajukan oleh : Nikolas Wisnu Satria B
NIM : 17.D1.0150
Tanggal disetujui : 29 Agustus 2022Telah setuju oleh
Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.
Penguji 1 : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.
Penguji 2 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.
Penguji 3 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.
Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.
Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

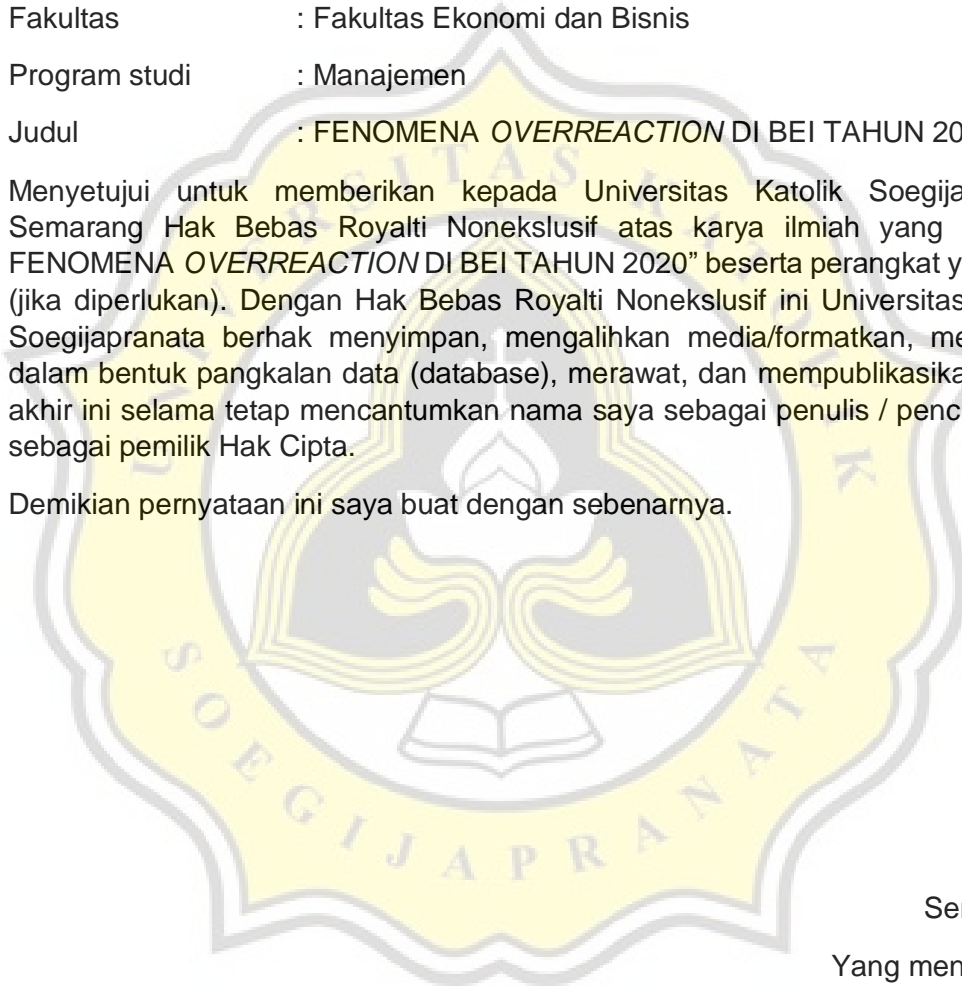
sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.D1.0150

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Nama : NIKOLAS WISNU SATRIA BUANA
NIM : 17.D1.0150
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program studi : Manajemen
Judul : FENOMENA *OVERREACTION* DI BEI TAHUN 2020

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul "FENOMENA *OVERREACTION* DI BEI TAHUN 2020" beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



Semarang,
Yang menyatakan

Nikolas Wisnu Satria Buana

Halaman Motto

“MENGAMBIL KESIMPULAN DARI MASA LALU, MENJALANKAN KEHIDUPAN DI MASA SEKARANG, DAN MERENCANAKAN UNTUK MASA DEPAN, APABILA KETIGA JALAN INI BERSATU BARULAH DISEBUT JALAN TAO”

“MANGATOON”



KATA PENGANTAR/UCAPAN TERIMAKASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan Rahmat yang telah di anugerahkan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Proses penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang tulus kepada pihak-pihak tersebut yakni:

1. Kedua orang tua , YOHANES SUDARMO Dan ANASTASTASIA WARGINI . yang telah memberikan semua yang penulis perlukan , kasih sayang, dukungan, motivasi kepada penulis.
2. DRS. THEODORUS SUDIMIN M.S. SELAKU Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata
3. DR. WIDURI KURNIASARI S.E., M.SI. selaku ketua program studi manajemen
4. Y. Wisnu Djati S SE., M.SI, selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing serta memberikan dukungan kepada penulis
5. ANTONIUS WISNU BAYU NUGRAHA, yang di sela kesibukanya selalu menyempatkan untuk memberikan motivasi “umpatan semangat” kepada penulis.
6. IGNATIUS WISNU WIDI NUGRAHA, yang selalu mengingatkan jadwal yang telah saya susun “plong wes wayahe plong”.
7. PATRICIA USWATUL KHASANAH, FELISITAS NAJA AQILA CAVALI, MICHAEL JOUREL BRILIANT ARSYANENDRA , yang selalu memberi dukungan kepada penulis.
8. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu penulis bersedia menerima kritik dan saran yang membangun bagi kemajuan penulis.

Semarang, 29 September 2020
penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah investor di Indonesia cenderung bersikap berlebihan (*Overreaction*) atau tidak dalam menghadapi sebuah peristiwa yang cukup besar di Indonesia. Yang seharusnya ditunjukkan dengan portofolio *loser* dapat mengungguli portofolio *winner*. penelitian ini menggunakan sampel 20 perusahaan yang berturut turut tergabung dalam LQ-45 dalam periode waktu 2019(periode pembentukan) sampai 2020(periode penelitian). Dan kemudian penulis mengerucutkan ke 10 perusahaan agar mendapatkan hasil yang lebih signifikan di dalam penelitian ini. Pengujian hipotesis menggunakan alat analisis uji beda *independent t-test* untuk menguji apakah terdapat perbedaan *average abnormal return* antara portofolio *loser* dan portofolio *winner* dengan menggunakan program spps dan tingkat signifikansinya 5%. *Average abnormal return (AAR)*, *Cumulative abnormal return (CAR)* digunakan untuk mengukur portofolio *winner dan loser*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada reaksi berlebihan yang dilakukan oleh investor di Indonesia yang di buktikan dengan pola portofolio *loser* tidak dapat mengungguli kinerja portofolio *winner*.

DAFTAR TABEL

Table 1	19
Table 2	25
Table 3	26
Table 4	27
Table 5	27
Table 6	28
Table 7	29
Table 8	30
Table 9	31
Table 10	32
Table 11	33
Table 12	34
Table 13	35
Table 14	35
Table 15	35



DAFTAR ISI

BAB 1	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	6
1.3 TUJUAN	6
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	7
1.1.1 Manfaat Teoritis.....	7
BAB II	8
2.1 Pasar modal	8
2.2 Return saham	8
2.3 abnormal return	9
2.4 teori pasar efisiensi.....	9
2.5 anomali pasar	9
2.6 overreaction hypothesis	10
2.7 Mean – adjusted <i>model</i>	11
2.8 Market adjusted <i>model</i>	11
2.9 Jenis – jenis abnormal return	12
2.10 Penelitian terdahulu	13
2.11 Kerangka pikir penelitian	15
2.12 Hipotesis.....	16
2.13 Definisi operasional variable terkait	17
BAB III	18
Metode penelitian	18
3.1 jenis dan sumber data.....	18
3.2 Populasi dan sampel	19
3.3 pembentukan portofolio <i>winner</i> dan <i>loser</i>	20
3.4 Teknik analisis pembuktian hipotesis	21
BAB 4	25
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	25
BAB 5	37
KESIMPULAN DAN SARAN	37