

**“PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP
MONTH OF THE YEAR EFFECT DI BURSA EFEK INDONESIA”**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Kesarjanaan Strata 1 (S1)

Di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Disusun oleh:

Nama: Petrus Jean Fridolin

Nim: 12.32.0001

Program Studi Manajemen S1-S2

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

2015

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Petrus Jean Fridolin

NIM : 12.32.0001

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

Judul : **PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP *MONTH OF THE YEAR EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Semarang,2015

Pembimbing,

Y. Ricky Dwi Budi H., SE., MSi

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : **PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP *MONTH OF THE YEAR EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : Petrus Jean Fridolin

NIM : 12.32.0001

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

Telah dipertahankan di hadapan tim Penguji pada hari/ tanggal :.....

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen.

Tim Penguji,

Penguji 1

Penguji 2

Penguji 3

(Dr.CH.Yekti Prawihatmi,SE.MSI) (Y.Wisnu Djati S.,SE.MSI) (Y.Ricky Dwi Budi H,SE.MSI)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

(Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D.)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Petrus Jean Fridolin

NIM : 12.32.0001

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen S1-S2

Judul : **PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP *MONTH OF THE YEAR EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau pemalsuan data, maupun bentuk kecurangan lainnya, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

Semarang, 2015

Petrus Jean Fridolin

12.32.0001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Hidup bagiku bukanlah soal kalah dan menang, tetapi soal bagaimana proses perjuangan mencapai kemenangan itu “ Fresley

PERSEMBAHAN

Persembahan pertama untuk Tuhan Yesus Kristus. Bersyukur dan berterimakasih atas berkat dan rahmat karunia-Nya yang sungguh luar biasa dalam setiap proses dinamika kehidupan yang luar biasa setiap harinya.

Terimakasih untuk keluargaku. Bapak , mama, dan Vani yang selalu memberikan kasih sayang , selalu mendoakan dan selalu mendukung dalam setiap proses dinamika kehidupan sampai sekarang. Terimakasih juga sudah mempercayakan untuk menempuh studi di bangku perkuliahaan dan selalu bekerjakeras tidak kenal lelah untuk mendukung setiap kebutuhan yang diperlukan selama ini.

Terimakasih untuk keluarga besarku. Nenek , tante wiwik, om wawan, tante eni, om nyoto, tante lusi, erin, erik, farrel, taffy, dan Abraham yang sudah mendukung dan mendoakanku untuk menjadi pribadi yang lebih baik dan bisa menjadi teladan dan contoh yang baik.

Terimakasih untuk rekan – rekan luar biasaku dari Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis periode 2013-2014 yang sudah mendukung dan mau menjadi tempat curhat ketika masalah datang dan memberikan solusi yang terbaik. Sukses buat kita semua dan semoga lekas lulus teman – teman buktikan bahwa kita

bisa membanggakan diluar prestasi non akademik. Tuhan memberkati

Terimakasih untuk keluarga baruku Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis periode 2014-2015 yang tidak lelahnya mengingatkan untuk membuat skripsi dan memotivasi ketika sedang merasa malas. Sukses buat kalian semua. Jalan masih panjang berikan yang terbaik dalam setiap proses dinamika yang ada. Tuhan memberkati.

Terimakasih untuk sahabat manajemen S1-S2 angkatan 6. Terutama 2 sahabat gila (felix dan hans) yang selalu membuat keceriaan dan semangat. Sukses selalu buat kita dan bersama berjuang lebih keras karena perjalanan baru dimulai. Tuhan memberkati.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : “PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP *MONTH OF THE YEAR EFFECT* DI BURSA EFEK *INODNESIA*”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar kesarjanaan strata 1 (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam proses menyelesaikan skripsi banyak kendala dan hambatan yang harus dihadapi dan dilalui oleh penulis. Namun dalam menyelesaikan skripsi banyak pihak yang memberikan motivasi, teguran, dan nasihat untuk segera menyelesaikan skripsi ini tepat waktu. Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak, antara lain :

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan rahmat kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Drs. A. Sentot Suciarto, Ph. D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
3. Eny Trimeiningrum, SE., Msi., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
4. Y. Ricky Dwi Budi H., SE., Msi, selaku dosen pembimbing yang dengan sabar menuntun dalam proses pembuatan skripsi hingga selesai dengan memberikan motivasi, perhatian, dan nasihat dengan sabar ketika sedang bimbingan.
5. Dr.CH.Yekti Prawihatmi,SE.MSI dan Y. Wisnu Djati S., SE., MSi, selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dalam proses pembuatan skripsi sehingga menjadi skripsi yang lebih detail dan sesuai yang diinginkan penulis.

6. Bapak, Mama, Vani dan keluarga besar penulis yang telah memberikan doa, semangat , dan kepercayaan yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Sahabat dan teman-teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan doa, semangat dan nasihat kepada penulis selama penyelesaian skripsi ini.

Banyak pengalaman yang luar biasa dalam proses pembuatan hingga menyelesaikan skripsi ini. Pengalaman luar biasa dilewati dengan proses perjuangan yang luar biasa yang penulis yakini hasil dari skripsi ini sesuai dengan proses yang dilalui. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak untuk penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bisa menjadi berguna bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang,.....

Petrus Jean Fridolin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan dan Pembatasan Masalah.....	5
1.2.1 Perumusan Masalah	5
1.2.2 Pembatasan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	6
1.4 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.2.1 Efisiensi Pasar	8
2.2.2.1 Bentuk Pasar Efisien	9

2.2.2 Anomali.....	10
2.2.3 <i>Size effect</i>	13
2.2.4 Indek Papan Utama dan Indeks Papan Pengembangan.....	13
2.2.5 Industri Sektoral.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Pemikiran.....	21
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22
2.5 Variabel dan Definisi Operasional	22
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Obyek dan Lokasi Penelitian	26
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling	27
3.2.1 Populasi	27
3.2.2 Sampel.....	27
3.2.3 Teknik Sampling	27
3.3 Pengumpulan Data	28
3.3.1 Jenis.....	28
3.3.2 Sumber Data.....	28
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data	29
3.4 Analisis Data	29
3.4.1 Alat Analisis Data	29
3.4.1.1 Uji Model Regresi Linear <i>Dummy</i>	29
3.4.2 Pengujian Hipotesis.....	30
3.4.2.1 Uji Model Variabel Regresi <i>Dummy</i>	30
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	32
4.2 Hasil Analisis dan Pembahasan	34
4.2.1 Hasil Analisis	34
4.2.2 Pembahasan.....	35
BAB V PENUTUP.....	43
5.1 Kesimpulan	43
5.2 Saran.....	44
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN.....	49

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Tabel Board Perusahaan.....	14
Tabel 4.1 Hasil Regresi <i>Return</i> Tidak Normal atau <i>Abnormal Return</i> setiap bulan dalam periode tahun 2007 – 2014.....	32



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran..... 21



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	50
Lampiran 2. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Agriculture</i>	53
Lampiran 3. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Mining</i>	54
Lampiran 4. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Basic Industry</i>	55
Lampiran 5. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Miscellaneous</i>	56
Lampiran 6. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Consumer Goods</i>	58
Lampiran 7. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Property</i>	59
Lampiran 8. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Infrastructure</i>	60
Lampiran 9. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Trade and Service</i>	61
Lampiran 10. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Finance</i>	62
Lampiran 11. Hasil Output Pengolahan SPSS <i>Abnormal Return</i> Sektor <i>Manufacture</i>	63

Lampiran 12. Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor *Main*

Board..... 64

Lampiran 13. Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor

Development Board..... 65



**PENGARUH *SIZE EFFECT* DAN INDUSTRI SEKTORAL TERHADAP
MONTH OF THE YEAR EFFECT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
TAHUN 2007-2014.**

Oleh : Petrus Jean Fridolin

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

ABSTRAK

Hal yang menjadi latar belakang dari penelitian ini adalah ketertarikan peneliti mengamati pasar efisien yang tidak memberikan kesempatan untuk mendapatkan *abnormal return* di bursa efek Indonesia dengan menggunakan pendekatan anomali pasar *Month of The Year Effect*. Pasar efisien yang dimaksud adalah indeks ukuran *board* perusahaan (*main board* dan *development board*) dan indeks industri sektoral.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh faktor *size* terhadap *month of the year effect* di BEI dan mengetahui ada tidaknya pengaruh sektor industri terhadap *month of the year effect* di BEI. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan bulanan dari tahun 2007-2014. Pengamatan yang dilakukan untuk melihat *abnormal return* yang terbentuk apakah muncul pada bulan perdagangan tertentu.

Peneliti menggunakan total 12 indeks dari 20 indeks yang ada di bursa efek Indonesia selama periode tahun 2007 sampai dengan 2014. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa Koefisien regresi yang signifikan pada variabel *dummy* bulan menunjukkan pengaruh *size* dan industri sektoral. Dari 12 indeks, terdapat tujuh indeks yang menunjukkan koefisien regresinya untuk variabel *dummy* bulan adalah signifikan secara statistik, indeks tersebut adalah (1) Indeks Sektor *Agriculture*, (2) Indeks Sektor *Basic Industry*, (3) Indeks Sektor *Consumer Goods*, (4) Indeks Sektor *Trade & Service*, (5) Indeks Sektor *Manufacturing*, (6) Indeks *Main Board*, dan (7) Indeks *Development Board*. Sedangkan lima indeks lain menunjukkan tidak satupun koefisien regresi variabel *dummy* bulannya signifikan secara statistik. Indeks – indeks tersebut adalah (1) Indeks Sektor *Mining*, (2) Indeks Sektor *Miscellaneous Industry*, (3) Indeks Sektor *Property*, (4) Indeks Sektor *Infrastructure*, dan (5) Indeks Sektor *Finance*.

Kata kunci : efisiensi pasar, *month of the year effect*, Indeks Sektoral, Indeks board perusahaan

**EFFECT OF SIZE EFFECT AND INDUSTRIAL SECTOR OF MONTH OF
THE YEAR EFFECT IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD OF
2007-2014.**

By: Petrus Jean Fridolin

Faculty of Economics and Business

Soegijapranata Catholic University of Semarang

ABSTRACT

It is the background of this study is interested researchers observed that efficient markets do not provide the opportunity to earn abnormal returns on Indonesian stock exchange by using a market anomaly Month of the Year Effect. Efficient market in question is the index size enterprise board (main board and the development board) and the index of industrial sectors.

The purpose of this study was to determine whether there is influence of the size factor on the month of the year effect in BEI and determine whether there is influence of the industrial sector to the month of the year effect in BEI. This study uses monthly observation period of years from 2007 to 2014. Observations were carried out to see whether the abnormal return that form appear in a particular trade.

Researchers used a total of 12 index of 20 indexes that exist in Indonesian stock exchange during the period of 2007 through 2014. The results of this study indicate that a significant regression coefficient on the dummy variables months showed the influence of size and industry sector. Of the 12 index, there are seven indices that shows the regression coefficients for dummy variables are statistically significant month, the index is (1) Agriculture Sector index, (2) Basic Industry Sector Index, (3) Consumer Goods Sector Index, (4) Index Sector Trade & Service, (5) Manufacturing Sector Index, (6) Index Main Board, and (7) Index Development Board. While five other indexes showed none of the dummy variable regression coefficient is statistically significant month. Index - the index are (1) Mining Sector index, (2) Miscellaneous Industry Sector Index, (3) Property Sector Index, (4) Infrastructure Sector Index, and (5) Finance Sector Index.

Keywords: market efficiency, month of the year effect, Industrial Sector, Index company board , size effect