

Lampiran



## Lampiran 1

Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu

No	Peneliti	Judul	Hasil
1.	Donald B. Keim (1983)	<i>Size related Anomalies and Stock Return Seasonality: Further Empirical Evidence</i>	Saham dengan kapitalisasi pasar kecil pada AMEX dan NYSE menghasilkan tingkat <i>return</i> yang lebih besar dibandingkan dengan perusahaan besar.
2.	Lamoureux, Cristopher G: Sanger, Gary C (1989)	<i>Firm Size and Turn of the Year Effects in the OTC / NASDAQ Market</i>	Perusahaan kecil cenderung memiliki <i>abnormal return</i> positif pada bulan Januari.
3.	Tommy Siwanto (2001)	“Analisi Pengaruh Bulan Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan – perusahaan di BEJ”	Hasil penelitian menunjukkan bulan perdagangan Januari dan November berpengaruh positif kepada <i>return</i> pasar
4.	Taufiq Choudhry (2001)	<i>“Month of the year effect and January effect in pre - WWI stock returns: Evidence from A Non - Linear GARCH Model”</i>	Hasil yang signifikan terjadi pada bulan Januari di US dan UK. Namun tidak demikian yang terjadi di Jerman, tidak terdapat <i>January effect</i> Negara tersebut

5.	Agus Wahyu Pratomo (2007)	<i>January Effect dan Size Effect</i> pada Bursa Efek Jakarta Periode 1998 -2005	Hasil menunjukkan hanya pada bulan Agustus yang mempunyai rata - rata <i>return</i> berbeda lebih kecil dari bulan Januari yang artinya tidak ada efek Januari. Sedangkan Uji beda T untuk efek ukuran perusahaan tidak diperoleh hasil yang signifikan berbeda antara perusahaan kapitalisasi kecil dengan kapitalisasi yang lebih besar
6.	Eleftherios Giovanis (2009)	<i>“The Month of the year Effect: Evidence from GARCH models in Fifty Five Stock Markets”</i>	Hasilnya adalah ditemukannya <i>December effect</i> pada total 20 pasar modal yang diteliti dengan tingkat <i>return</i> tertinggi di bulan tertentu. Sementara itu <i>February effect</i> terdapat pada 9 pasar modal yang di ikuti dengan <i>January and April effect</i> masing-masing di 7 dan 6 pasar modal.
7.	Andrew Worthington (2011)	<i>The Month of the year Effect in the Australian Stock Market: A Short Technical Note on the Market, Industry and Firm Size Impact</i>	Dilakukan pengujian pada pasar saham di Australia pada periode 1996 – 2008 dengan menggunakan pendekatan regresi berganda. Hasilnya menunjukkan bahwa <i>return</i> tertinggi ada pada bulan April, Juli dan Desember meskipun ini hanya terjadi pada perusahaan dengan kapitalisasi yang kecil.
8.	Idries M. Al-Jarrah, Basheer	<i>The " Turn of the Month Anomaly " in Amman Stock</i>	Dilakukan penelitian di <i>Amman Stock Exchange (ASE)</i> selama periode 1992 hingga 2007. Penelitian ini

	A. Khamees, dan Ibrahim Hashem Qteish (2011)	<i>Exchange: Evidence and Implicatio</i>	menggunakan metodologi yang diikuti oleh Jaffe dan Westerfield (1989), Boudreaux (1995), Compton dkk. (2006) dan Floros (2008) untuk menyelidiki keberadaan anomali bulan perdagangan Hasil penelitian ini agak menarik dan bertentangan dengan temuan umum dari studi yang dilakukan di pasar negara berkembang lainnya. Hasil menunjukkan bahwa ASE tidak signifikan menunjukkan adanya anomali bulan.
9.	Sathya Swaroop Debasish (2012)	<i>“An Empirical Study on Month of The Year Effect in Gas, Oil and Refineries Sectors in Indian Stock Market”.</i>	Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat <i>month of theyear effect</i> pada pasar saham India.
10.	Ricky Chee dan Venus Khim (2012)	<i>“Month of the Year and Symmetrical Effects in the Nikkei 225”</i>	Hasil penelitian ini konsisten dengan bukti sebelumnya yang mendukung hipotesis <i>tax-loss selling</i> pada pasar saham di U.S. dan U.K. Adanya <i>month of the yeareffect</i> di TSE menunjukkan bahwa melalui strategi waktu investasi yang benar, manajer keuangan, konselor keuangan dan investor bisa mengambil keuntungan dari pola tersebut.

## Lampiran 2

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Agriculture*

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.036	.010	.079	.380	.001
	feb	.001	.011	.002	1.064	.913
	mar	-.001	.010	-.003	-1.298	.894
	apr	-.001	.010	-.002	-1.041	.915
	mei	.001	.011	.002	.862	.929
	jun	.000	.010	.001	.326	.973
	jul	-.003	.010	-.008	-3.223	.740
	agus	.000	.011	.000	.102	.992
	sep	-.002	.011	-.004	-1.664	.864
	okt	-.002	.010	-.003	-1.485	.878
	nov	.001	.010	.003	1.260	.897
	des	.001	.011	.002	.967	.921

## Lampiran 3

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Mining*,

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	jan	.001	.001	.017	.769	.442
	feb	.001	.001	.029	1.273	.203
	mar	-.001	.001	-.031	-1.388	.165
	apr	.001	.001	.030	1.339	.181
	mei	-.001	.001	-.014	-.598	.550
	jun	-.001	.001	-.012	-.520	.603
	jul	-.002	.001	-.035	-1.556	.120
	agus	.000	.001	.008	.347	.728
	sep	-.001	.001	-.019	-.840	.401
	okt	.000	.001	-.005	-.224	.823
	nov	.000	.001	-.009	-.391	.696
	des	.000	.001	-.009	-.404	.687

## Lampiran 4

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Basic Industry***Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	-.001	.001	-.018	-.784	.433
	feb	-4.287E-5	.001	-.001	-.055	.956
	mar	.000	.001	-.009	-.402	.688
	apr	-.001	.001	-.034	-1.517	.129
	mei	.002	.001	.048	2.141	.032
	jun	.001	.001	.020	.881	.378
	jul	.000	.001	.011	.480	.631
	agus	3.525E-6	.001	.000	.005	.996
	sep	-.001	.001	-.016	-.690	.490
	okt	.001	.001	.038	1.676	.094
	nov	-3.938E-5	.001	-.001	-.051	.959
	des	.001	.001	.021	.915	.360

## Lampiran 5

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Miscellaneous*

*Industry*

Coefficients<sup>a,b</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.000	.001	.007	.330	.742
	feb	-.001	.001	-.011	-.480	.631
	mar	.000	.001	.003	.115	.908
	apr	-.001	.001	-.021	-.904	.366
	mei	.000	.001	.007	.307	.759
	jun	.002	.001	.033	1.449	.147
	jul	.002	.001	.030	1.335	.182
	agus	.000	.001	.003	.136	.892
	sep	.001	.001	.021	.912	.362
	okt	.000	.001	-.006	-.245	.807
	nov	.000	.001	.004	.177	.859
	des	.001	.001	.014	.631	.528



Coefficients<sup>a,b</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	jan	.000	.001	.007	.330	.742
	feb	-.001	.001	-.011	-.480	.631
	mar	.000	.001	.003	.115	.908
	apr	-.001	.001	-.021	-.904	.366
	mei	.000	.001	.007	.307	.759
	jun	.002	.001	.033	1.449	.147
	jul	.002	.001	.030	1.335	.182
	agus	.000	.001	.003	.136	.892
	sep	.001	.001	.021	.912	.362
	okt	.000	.001	-.006	-.245	.807
	nov	.000	.001	.004	.177	.859
	des	.001	.001	.014	.631	.528

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Consumer*

*Goods*,

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.001	2.461	.000	.000	1.000
	feb	.000	2.507	.000	.000	1.000
	mar	-.001	2.446	.000	.000	1.000
	apr	.000	2.446	.000	.000	1.000
	mei	12.141	2.468	.111	4.919	.000
	jun	.002	2.438	.000	.001	1.000
	jul	.000	2.402	.000	.000	1.000
	agus	.001	2.499	.000	.000	1.000
	sep	.000	2.491	.000	.000	1.000
	okt	8.464E-5	2.424	.000	.000	1.000
	nov	.001	2.446	.000	.000	1.000
	des	-.001	2.548	.000	.000	1.000

## Lampiran 7

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor *Property*,

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.000	.001	.006	.249	.804
	feb	.002	.001	.042	1.860	.063
	mar	.001	.001	.019	.843	.399
	apr	.001	.001	.021	.924	.356
	mei	.001	.001	.032	1.412	.158
	jun	-.001	.001	-.031	-1.374	.170
	jul	.001	.001	.023	1.002	.316
	agus	.000	.001	-.007	-.323	.746
	sep	-6.440E-5	.001	-.002	-.076	.940
	okt	-7.843E-5	.001	-.002	-.095	.924
	nov	-.001	.001	-.018	-.793	.428
	des	.000	.001	-.010	-.421	.674

## Lampiran 8

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Sektor Indeks Sektor  
*Infrastructure*

Coefficients<sup>a,b</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
jan	-.001	4.720	.000	.000	1.000
feb	6.316	4.809	.030	1.313	.189
mar	.000	4.691	.000	.000	1.000
apr	12.338	4.691	.059	2.630	.009
mei	12.159	4.734	.058	2.568	.010
jun	6.068	4.677	.029	1.298	.195
jul	.001	4.608	.000	.000	1.000
agus	6.586	4.794	.031	1.374	.170
sep	.000	4.779	.000	.000	1.000
okt	.000	4.649	.000	.000	1.000
nov	.000	4.691	.000	.000	1.000
des	.000	4.887	.000	.000	1.000

## Lampiran 9

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Indeks Sektor *Trade & Service***Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.001	1.768	.000	.001	.999
	feb	.001	1.802	.000	.001	.999
	mar	.000	1.758	.000	.000	1.000
	apr	.000	1.758	.000	.000	1.000
	mei	.000	1.774	.000	.000	1.000
	jun	-1.957E-5	1.752	.000	.000	1.000
	jul	-.001	1.727	.000	-.001	1.000
	agus	6.306	1.796	.079	3.511	.000
	sep	.001	1.791	.000	.000	1.000
	okt	-.001	1.742	.000	-.001	.999
	nov	-.001	1.758	.000	.000	1.000
	des	.001	1.831	.000	.000	1.000

## Lampiran 10

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Indeks Sektor *Finance*

**Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	jan	.000	3.078	.000	.000	1.000
	feb	12.833	3.137	.092	4.091	.000
	mar	.001	3.078	.000	.000	1.000
	apr	.000	3.060	.000	.000	1.000
	mei	-.001	3.088	.000	.000	1.000
	jun	5.987	3.051	.044	1.963	.050
	jul	.001	3.006	.000	.000	1.000
	agus	-5.623E-5	3.127	.000	.000	1.000
	sep	.001	3.117	.000	.000	1.000
	okt	.001	3.032	.000	.000	1.000
	nov	-.001	3.060	.000	.000	1.000
	des	-2.911E-5	3.188	.000	.000	1.000

## Lampiran 11

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return* Indeks Sektor *Manufacturing*.

Coefficients<sup>a,b</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	jan	-.002	.001	-.035	-1.542	.123
	feb	.004	.001	.061	2.675	.008
	mar	-.001	.001	-.009	-.394	.694
	apr	-.001	.001	-.013	-.554	.580
	mei	.001	.001	.022	.983	.326
	jun	.001	.001	.020	.881	.379
	jul	.000	.001	.008	.346	.729
	agus	.000	.001	.006	.257	.797
	sep	.000	.001	.004	.168	.867
	okt	.000	.001	.005	.205	.837
	nov	.000	.001	.004	.168	.866
	des	-3.022E-5	.002	.000	-.020	.984

## Lampiran 12

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return Indeks Main Board***Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.000	.000	-.025	-1.085	.278
	feb	.000	.000	-.037	-1.633	.103
	mar	.000	.000	.028	1.236	.217
	apr	-9.679E-5	.000	-.016	-.716	.474
	mei	.000	.000	-.054	-2.396	.017
	jun	2.200E-5	.000	.004	.163	.870
	jul	.000	.000	.033	1.473	.141
	agus	9.476E-5	.000	.016	.686	.493
	sep	.000	.000	.021	.942	.346
	okt	.000	.000	.025	1.111	.267
	nov	.000	.000	.024	1.060	.289
	des	6.089E-5	.000	.010	.432	.666



## Lampiran 13

Hasil Output Pengolahan SPSS *Abnormal Return Indeks Development Board***Coefficients<sup>a,b</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	jan	.001	1.780	.000	.000	1.000
	feb	.001	1.814	.000	.001	.999
	mar	-.001	1.769	.000	-.001	1.000
	apr	.001	1.769	.000	.000	1.000
	mei	.002	1.785	.000	.001	.999
	jun	.000	1.764	.000	.000	1.000
	jul	5.862	1.738	.076	3.373	.001
	agus	.000	1.808	.000	.000	1.000
	sep	-.001	1.802	.000	.000	1.000
	okt	-.001	1.753	.000	-.001	1.000
	nov	-.001	1.769	.000	-.001	1.000
	des	-.001	1.843	.000	.000	1.000