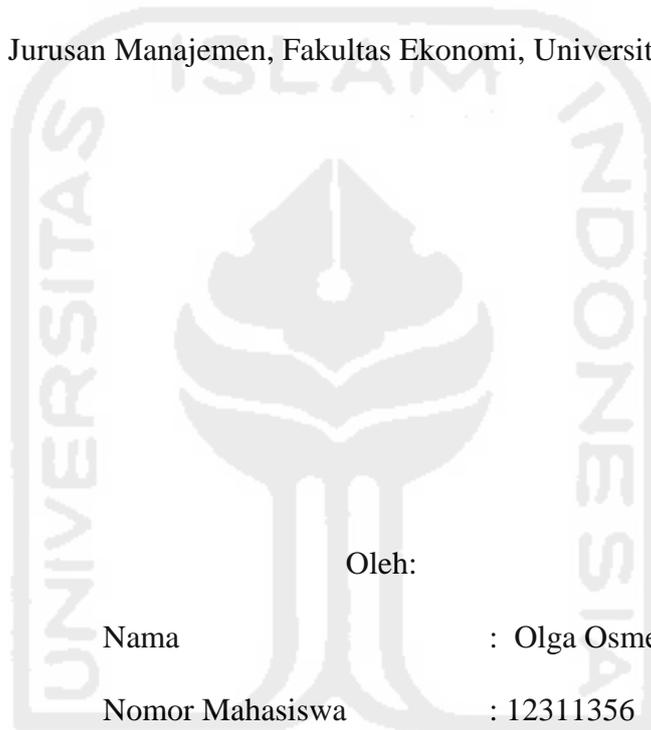


**PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP *OVERREACTION*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana
strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



Oleh:

Nama : Olga Osmelia

Nomor Mahasiswa : 12311356

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2016

PENYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi sesuai peraturan yang berlaku.”

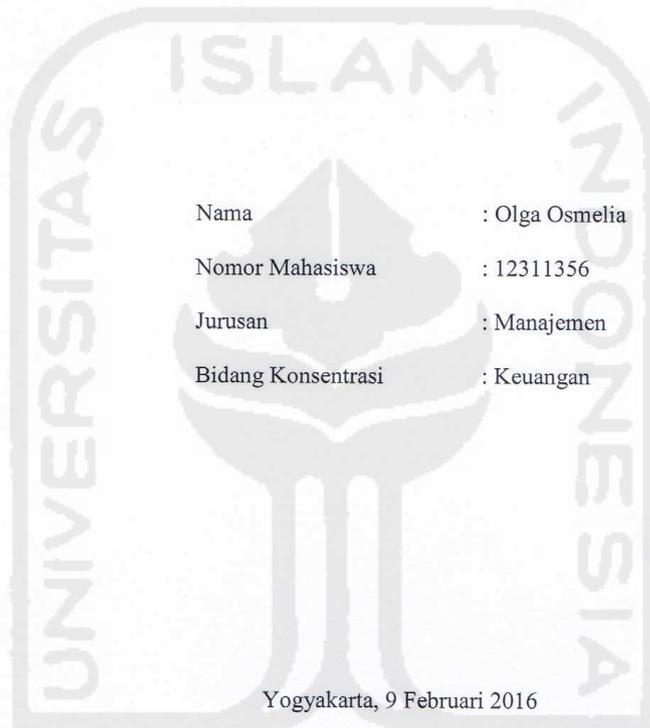
Yogyakarta, 9 Februari 2016

Penulis,



Olga Osmelia

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP *OVERREACTION*
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Nama : Olga Osmelia
Nomor Mahasiswa : 12311356
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 9 Februari 2016

Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen Pembimbing,



Dr. Zaenal Arifin, M.Si

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL
PENGARUH JANUARY EFFECT TERHADAP OVERREACTION DI BURSA EFEK
INDONESIA

Disusun Oleh : OLGA OSMELIA
Nomor Mahasiswa : 12311356

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS

Pada hari Senin, tanggal: 14 Maret 2016

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Zaenal Arifin, Dr., M.Si.

Penguji : Dwi Praptono Agus Hardjito, Dr., M.Si.

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. Dwi Praptono Agus Hardjito, M.Si.

HALAMAN MOTTO

Sungguh, bersama kesukaran itu pasti ada kemudahan, sungguh, bersama kesukaran itu pasti ada kemudahan. Oleh karena itu, jika kamu telah selesai dari suatu tugas, kerjakan tugas lain dengan sungguh-sungguh dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu memohon dan berharap.

(Surah Asy-Syarah: 5-8)

...Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat. Sungguh, Allah bersama orang-orang yang sabar.

(Surah Al-Baqarah: 5)

Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua

(Aristoteles)

Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah

(Lessing)

Nikmatilah suatu proses, karena setiap prosesnya akan memberikan pelajaran dan pengalaman yang berharga

(No Name)

ABSTRAKSI

Dalam melakukan investasi khususnya saham, informasi-informasi yang relevan adalah hal yang penting dalam pengambilan keputusan yang dilakukan oleh investor. Namun, dalam pengambilan keputusan investasi, informasi yang relevan bukan hanya salah satu faktor yang mempengaruhi seorang investor melakukan investasinya akan tetapi emosi, perilaku sehari-hari, situasi, kondisi dan hal-hal lain yang melekat pada diri seorang investor juga dapat mempengaruhi pengambilan keputusan investasi, hal ini disebut dengan ilmu *Behavioral Finance*. Fenomena *overreaction* adalah keadaan dimana saham-saham yang memiliki kinerja buruk (*loser*) di masa depan akan menjadi saham-saham yang berkinerja baik begitu juga sebaliknya saham-saham yang berkinerja baik (*winner*) di masa depan akan menjadi saham-saham yang berkinerja buruk. *January effect* merupakan salah satu anomali pasar yang terjadi pada bulan Januari dimana pada bulan tersebut terdapat tingkat pengembalian yang lebih tinggi dibandingkan bulan-bulan lainnya.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *January effect* terhadap *overreaction* yang terjadi di Bursa Efek Indonesia. Adapun sampel yang digunakan merupakan saham-saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam kategori Indeks LQ 45 dari tahun 2007-2014. Metode yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan mengambil sampel pada semester pertama di tahun dasar. *Overreaction* di uji dalam rentang waktu bulanan dengan dua formasi-observasi. *January effect* di uji berdasarkan *return* saham dan *abnormal return*. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan di dapatkan bahwa terjadi *overreaction* pada Bursa Efek Indonesia secara separatis selama dalam periode observasi. Akan tetapi *January effect* tidak terjadi pada Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil *overreaction* yang telah di uji dapat diketahui bahwa *January effect* tidak berpengaruh terhadap *overreaction* yang dilihat pada pengujian *January effect* tidak terjadi di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: *Overreaction*, *January effect*, Indeks LQ 45

ABSTRACT

In making investments, especially stocks, the relevant information is crucial decisions for investors. However, in making investment decisions, the relevant information is not only one factors that influence an investor investment. There is another factors as emotion, everyday behavior, situations, conditions and other matters stick inside an investor that also can affecting investment decision-making, this is called the science of Behavioral Finance. The phenomenon of overreaction is a situation where stocks that have poor performance (loser) in the future will be become a stocks that have performed well and stocks are performing well (winner) in the future will be become a stocks that perform poorly. January effect is a market anomaly that occurred in January where there is a higher rate of return in January then other months.

This study aimed to analyze the effect of the January effect to overreaction that occurs in the Indonesia Stock Exchange. The samples used are shares listed on the Indonesia Stock Exchange in category LQ 45 from the year 2007 to 2014. The method used is purposive sampling by taking samples in the first semester in basis year of samples. Overreaction tested in monthly span of two formations-observation. January effect test based on the stock return and abnormal return. Based on the results of research conducted that there is separatist overreaction occurred at Indonesia Stock Exchange during the observation period. But the January effect does not occur at Indonesia Stock Exchange. Based on the results that have been tested that the January effect does not affect to overreaction is seen from the January effect tested that does not occur in Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Overreaction, January effect, Index LQ 45

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah Rabbil'alamin. Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah dan segala yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh *January Effect* Terhadap *Overreaction* Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi di Universitas Islam Indonesia.

Dalam penyusunan tugas akhir ini tentunya tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral, material maupun spiritual. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. D. Agus Harjito, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
2. Dr. Drs. Sutrisno, MM selaku Ketua Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Dr. Zaenal Arifin, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dengan sabar dan bijaksana dalam membimbing serta memberikan saran, nasihat dan arahan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Bapak Drs. Muchsin Muthohar, MBA selaku dosen pembimbing akademik.

5. Seluruh Dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia yang sudah mendukung saya dalam menjalankan perkuliahan.
6. Papa (Syofyan Heri) dan Mama (Surinaningsih) tersayang dan tercinta, yang selalu memberikan kasih sayang, semangat serta doa selama membesarkan dan membimbingku hingga saat ini.
7. Kakak-kakakku (Poppy, Melani, Lusi) tersayang yang selalu memberikan nasihat, semangat dan doa kepadaku selama ini.
8. Segenap keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan selama ini.
9. Teman-teman kuliah Criwiss (Ajeng, Nila, Anis, Cistra, Yakut, Mayang) serta Manajemen Angkatan 2012 seperjuangan skripsi yang saling menyemangati dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabatku semasa sekolah (ACCESS, Tira, Ama, Dedis, Muti, Nisa) yang sudah menyemangati, menasihati dan mendengarkan setiap keluh kesahku setiap ada permasalahan.
11. Teman-teman seperjuangan KKN (Uut, Mbak Ais, Grina, Mbak Cindy, Zul, Ricky, Bastya, Mas Adam) yang sudah menjadi teman semasa KKN dan mengahartarkanku menyelesaikan KKN.
12. Dan semua pihak yang belum tersebut diatas yang tidak dapat disebutkan satu persatu, saya ucapkan ribuan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna mengingat keterbatasan pengetahuan yang diperoleh oleh penulis selama ini, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar dapat memperbaiki segala kekurangan yang dimiliki skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkan dan mampu membantu kemajuan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 9 Februari 2016

Penulis

Olga Osmelia

