

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang terus memberikan hikmat dan kesehatan yang luar biasa dalam menyelesaikan tugas akhir persyaratan akademik guna mengejar gelar studi yaitu Strata Dua Magister Manajemen di Universitas Pelita Harapan Surabaya ini.

Penulis meyakini bahwa pengungkapan, penyajian, maupun penggunaan kata-kata dan bahasa pada penelitian ini dirasa masih sangat jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan penelitian tugas akhir ini.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan terima kasih yang begitu besar kepada pihak-pihak yang telah membantu dan mendukung atas terselesaikannya penelitian ini hingga akhir. Ucapan terima kasih ini khususnya ditujukan kepada:

1. Dr. Yanuar Dananjaya, B.Sc., M.M., selaku dosen pembimbing pertama yang telah mencurahkan perhatian yang begitu besar, tenaga, kasih sayang serta memberikan dorongan yang begitu tinggi kepada penulis dari awal hingga penelitian ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing kedua yang telah membantu dan memberikan saran-saran serta perhatian sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
3. Dr. Victor Soeindra, S.E., M.M., selaku dosen penguji pertama yang turut memberikan masukan dan arahan kepada penulis untuk penyelesaian penelitian ini.
4. Dr. Amelia S.E., RFP-I., M.M., selaku dosen penguji kedua yang turut membantu penulis dalam memberi masukan dan arahan dalam menyelesaikan penelitian ini.
5. Papi, Mami, dan adik-adik saya tercinta yang senantiasa mendoakan setiap hari dan selalu memberikan dukungan kepada saya tiada henti.

6. Teman-teman di Grup Dilanda Kerandoman dan Grup Gibah (Sella, Cilla, Lisa, Steven, dan Ar). Terima kasih atas semua dukungan dan dorongan yang diberikan kepada peneliti, serta atas waktu yang diberikan kepada peneliti, baik waktu sibuk maupun waktu luang yang dihabiskan bersama. Terima kasih karena selalu ada di saat senang dan sulit.
7. Teman-teman di Magister Manajemen angkatan 2019 yang menjadi teman peneliti dalam berbagi tawa dan pengalaman. Peneliti berharap semua sahabat bisa menjadi orang yang sukses dan apa yang dicita-citakan dibuat Tuhan berhasil.
8. Seluruh Aktivistis UPH Surabaya (Dekan, Dosen, dan Karyawan), peneliti mengucapkan terima kasih atas bantuan dan kerjasamanya selama penelitian peneliti di UPH Surabaya. Setiap bagian aktivis, dari atas hingga bawah, semuanya memiliki bagian yang berbeda dalam kisah kehidupan peneliti selama studi di UPH Surabaya.
9. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebut satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan penelitian ini.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan, kiranya Tuhan Yesus membalas semua kebaikan dan dukungan dari Bapak, Ibu, Saudara, dan teman-teman sekaligus. Semoga penelitian ini bisa bermanfaat terutama bagi diri pribadi penulis serta pihak-pihak yang berkepentingan dengan topik yang sama. Segala kritik dan saran atas penelitian ini tentunya akan sangat bermanfaat untuk penyempurnaan selanjutnya.

Surabaya, 22 Januari 2021

Monica Belinda Kusuma

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah	6
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat	9
1.5.1 Manfaat Teoritis	9
Bagi Penulis :	9
Bagi Peneliti Selanjutnya :	10
1.5.2 Manfaat Praktis	10

Bagi calon investor dan analisis keuangan	10
Bagi Pemerintah dan Institusi Terkait.....	10
1.6 Sistematika Penulisan	10
BAB 2	12
TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1 Tinjauan Teori.....	12
2.1.1 Saham.....	12
2.1.2 Return Saham.....	13
2.1.3 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	15
2.1.4 Anomali Pasar	18
2.1.5 Efek Januari (<i>January Effect</i>).....	21
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Pengembangan Hipotesis	28
2.4 Model Penelitian	30
2.5 Bagan Alur Berpikir.....	31
BAB III	33
METODOLOGI PENELITIAN.....	33
3.1 Jenis Penelitian.....	33
3.2 Populasi dan Sampel	33
3.2.1 Populasi.....	33
3.2.2 Sampel.....	33
3.3 Metode Pengumpulan Data	34
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34

3.5 Metode Analisis Data.....	34
BAB IV	36
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran Umum Perusahaan LQ45	36
4.2 Analisis Data	40
4.2.1 Statistk Deskriptif	40
4.2.2 Uji Normalitas.....	41
4.2.3 Uji Homogenitas	42
4.2.4 Hasil Pengujian Hipotesis (Uji Mann Whitney)	43
4.3 Pembahasan.....	45
4.3.1 Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Januari dengan rata-rata return sepanjang tahun	46
4.3.2 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Februari dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	48
4.3.3 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Maret dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	49
4.3.4 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan April dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	50
4.3.5 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Mei dengan rata-rata return sepanjang tahun	51
4.3.6 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Juni dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	52

4.3.7 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Juli dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	53
4.3.8 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Agustus dengan rata-rata return sepanjang tahun	54
4.3.9 Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan September dengan rata-rata return sepanjang tahun	55
4.3.10 Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Oktober dengan rata-rata return sepanjang tahun	56
4.3.11 Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan November dengan rata-rata return sepanjang tahun.....	57
4.3.12 Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata return harian bulan Desember dengan rata-rata return sepanjang tahun	58
BAB V.....	62
KESIMPULAN.....	62
5.1 Simpulan	62
5.2 Implikasi.....	63
5.2.1 Manfaat Teoritis.....	63
5.2.2 Manfaat Praktis	64
Bagi calon investor dan analis keuangan	64
Bagi Pemerintah dan Institusi Terkait.....	64
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Penutupan IHSG Desember – Januari Periode 2015-2020.....	3
Gambar 1.2 Persentase Selisih Harga Penutupan IHSG Desember – Januari Periode 2016-2020	4
Gambar 2.1 Model Penelitian	30



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar perusahaan LQ45 periode 2016-2020.....	36
Tabel 4.2 Jumlah Sample	39
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.4 Uji Normalitas (kolmogorov-smirnov) <i>monthly</i>	41
Tabel 4.5 Uji Normalitas (kolmogorov-smirnov) <i>annually</i>	42
Tabel 4.6 Uji Homogenitas	43
Tabel 4.7 Uji Mann Whitney	44
Tabel 4.8 Perbandingan rata-rata return.....	46
Tabel 4.9 Uji Mann Whitney Januari.....	46
Tabel 4.10 Uji Mann Whitney Februari.....	49
Tabel 4.11 Uji Mann Whitney Maret.....	50
Tabel 4.12 Uji Mann Whitney April.....	51
Tabel 4.13 Uji Mann Whitney Mei.....	52
Tabel 4.14 Uji Mann Whitney Juni.....	53
Tabel 4.15 Uji Mann Whitney Juli.....	54
Tabel 4.16 Uji Mann Whitney Agustus	55
Tabel 4.17 Uji Mann Whitney September	56
Tabel 4.18 Uji Mann Whitney Oktober	57
Tabel 4.19 Uji Mann Whitney November.....	58
Tabel 4.20 Uji Mann Whitney November.....	59

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A: DATA PENELITIAN (Average Return LQ45)	A-1
LAMPIRAN B: HASIL PENGOLAHAN DATA (Uji Normalitas)	B-1
LAMPIRAN C: HASIL PENGOLAHAN DATA (Uji Homogenitas).....	C-1
LAMPIRAN D: HASIL PENGOLAHAN DATA (Uji Mann Whitney).....	D-1
LAMPIRAN E: HASIL TURN IT IN.....	E-1

