ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SEBAGAI BAHAN PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

S K R I P S I

O l e h

MOCH. JUFAN SANJAYA
NIM : 07510118

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012

ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SEBAGAI BAHAN PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

S K R I P S I

Diajukan Kepada :
Universitas Islam Negeri
Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)

O l e h

MOCH. JUFAN SANJAYA
NIM : 07510118

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012

LEMBAR PERSETUJUAN

ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SEBAGAI BAHAN PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2009

SKRIPSI

Oleh

MOCH. JUFAN SANJAYA

NIM : 07510118

Telah Disetujui

Dosen Pembimbing, 5 September 2012

Drs. Agus Sucipto, MM.

NIP 19670816 200312 1 001

Mengetahui :

Ketua Jurusan,

Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si

NIP 19720212 200312 1 003

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SEBAGAI BAHAN PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

SKRIPSI

Oleh:

MOCH. JUFAN SANJAYA
NIM : 07510118

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji

dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar sarjana Ekonomi (SE)

Pada 2012

Susunan Dewan Penguji	Tanda Tangan
1. **Ketua Penguji** **Yuniarti Hidayah SP,SE., M.Bus.,AK.** **NIP.19760617 200801 2 020**	: ( )
2. **Sekertaris/Pembimbing** **Drs. Agus Sucipto, MM.** **NIP.NIP 19670816 200312 1 001**	: ( )
3. **Penguji Utama** **Hj.Umrotul Khasanah,S.Ag., M.Si** **NIP. 19670227 199803 2 001**	: ( )

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan Manajemen,

Dr. ACHMAD SANI SUPRIYANTO, SE, M.Si
NIP 19720212 200312 1 003

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji syukur ku kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat,Taufik serta Inayah Nya, sehingga penulis bisa menyelesaikan studi dan juga tugas akhir yang sederhana ini

skripsi ini saya persembahkan untuk

Ayahandaku Tercinta yang telah berpulang

Alm.Abdul Cholik Asyari

dan

ibuku Musanah, yang tak pernah berhenti selalu mendukungku dan memberikan yang terbaik bagiku.

MOTTO

يَٰٓأَيُّهَا ٱلَّذِينَ ءَامَنُواْ لَا تَأۡكُلُوٓاْ أَمۡوَٰلَكُم بَيۡنَكُم بِٱلۡبَٰطِلِ إِلَّآ أَن
تَكُونَ تِجَٰرَةً عَن تَرَاضٖ مِّنكُمۡۚ وَلَا تَقۡتُلُوٓاْ أَنفُسَكُمۡۚ إِنَّ ٱللَّهَ كَانَ بِكُمۡ
رَحِيمٗا ٢٩

Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu. dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu

(QS. An-nisa' : 29)

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini saya:

Nama : Moch. Jufan Sanjaya
NIM : 07510118
Alamat : Jl. Progo 17, Banyuwangi

Menyatakan bahwa "**Skripsi"** yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SEBAGAI BAHAN PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTOR PADA BURSA EFEK INDONESIa PERIODE 2007-2011

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan **"duplikasi"** dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada **"klaim"** dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 7 September 2012
Hormat saya,

Moch. Jufan sanjaya
NIM : 07510118

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas Rahmat, Taufik serta Hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Analisis *January Effect* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Lq45 Sebagai Bahan Pengambilan Keputusan Investor Pada Bursa Efek Indonesia (Periode 2007-2011)".**

Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW karena Beliau lah utusan Allah yang membawa kebaikan di muka bumi ini untuk kita semuanya. Amin..

Penyelesaian skripsi ini tentunya tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Imam Suprayogo, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. HA. Muhtadi Ridwan, MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Dr. Ahmad Sani Supriyanto, SE., M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Drs. Agus Sucipto, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan masukan dan memberikan waktu luang dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, yang telah banyak membantu dalam masa pendidikan dan penyelesaian skripsi.
6. Kedua Orang tuaku Bapak dan Ibu Tercinta Alm.Abdul Cholik Asyari dan Musanah yang telah menjadi semangat hidupku dan mendidikku hingga aku seperti ini

7. Mas-mas ,mbak dan adikku, mas ucup, mbak ayu, mas iwan, shinta dan farel. Terutama Mas Pipin yang telah menjadi Bapak kedua ku, setelah Beliau pergi
8. Firdausi Nujulah S.Pd, yang tak lelah dan selalu memberiku semangat setiap hari
9. Teman-Teman UNIOR dan ABB yang telah menjadi keluarga kedua ku di Malang. "Tersesat di jalan yang benar" itulah yang saya rasakan disana. salam olahraga!!!!
10. Teman-teman se-angkatan 2007 UIN
11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi.

Penulis mengucapkan terima kasih atas semua bantuan yang telah diberikan kepada semua pihak yang berjasa, semoga mendapat balasan pahala dari Allah SWT. Semoga karya ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan serta wawasan bagi siapa saja yang membacanya. Amin..

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Malang, 7 September 2012

Penulis

Moch. Jufan Sanjaya

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN 1
HALAMAN JUDUL…….. i
LEMBAR PERSETUJUAN……... ii
SURAT PERNYATAAN…… iii
HALAMAN PERSEMBAHAN……. iv
MOTTO……... v
KATA PENGANTAR…… vi
DAFTAR ISI……... viii
DAFTAR TABEL……... x
DAFTAR GAMBAR…….. xi
DAFTAR LAMPIRAN……... xii
ABSTRAK…….. xiii

1.1 Latar Belakang…… 1
1.2 Rumusan Masalah……... 6
1.3 Tujuan Penelitian .....…… 7
1.4 batasan Penelitian……..... 7
1.5 manfaat Penelitian……..... 7

BAB II KAJIAN PUSTAKA 9
2.1 Hasil-hasil Penelitian Terdahulu……. 12
2.2 Kajian Teoritis……. 17
2.2.1 pasar modal…….....…….. 17
2.2.2 bursa efek.....……... 25
2.2.3 LQ45b(*liquid 45*)…… 26
2.2.4 investasi dan macam-macamnya.....……. 29
2.2.5 studi peristiwa *event (study*).....……. 32
2.3 Kerangka Berfikir…… 35
2.4 Hipotesis…….. 36

BAB III METODOLOGI PENELITIAN 37
3.1 Lokasi Penelitian……. 37
3.2 Jenis dan Pendekatan Penelitian…….. 37
3.3 Populasi dan Sampel……... 38
3.4 Definisi Operasional Variabel……. 39
3.5 Data dan jenis data……..…… 40
3.6 teknik pengumpulan data.....…….. 41
3.7 metode analisis data…….. 42

BAB IV PAPARAN DAN PEMBAHASAN DATA HASIL PENELITIAN 46
4.1 Paparan Data Hasil Penelitian……. 46
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian……... 46
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian..... 51

4.1.3 Analisis Data…….. 74
4.2 Pembahasan Data Hasil Penelitian…….. 90

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 95
5.1 Kesimpulan…….. 95
5.2 Saran…… 96

DAFTAR PUSTAKA……. 97

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Rekapitulasi Hasil Penelitian Terdahulu…… 16

Tabel 2.2 Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu…….. 28

Tabel 4.1 **Hasil *Paired- t test*** sebelum dengan bulan januari periode 2006-2007..... 76

Tabel 4.2 **Hasil *Paired- t test*** sebelum dengan bulan januari periode 2007-2008..... 77

Tabel 4.3 **Hasil *Paired- t test*** sebelum dengan bulan januari periode 2008-2009..... 78

Tabel 4.4 **Hasil *Paired- t test*** sesudah dengan bulan januari periode 2006-2007..... 79

Tabel 4.5 **Hasil *Paired- t test*** sesudah dengan bulan januari periode 2007-2008..... 80

Tabel 4.6 **Hasil *Paired- t test*** sesudah dengan bulan januari periode 2008-2009..... 81

Tabel 4.7 **Hasil *anova*** sebelum dengan sesudah bulan januari periode 2006-2007..... 82

Tabel 4.8 **Hasil *anova*** sebelum dengan sesudah bulan januari periode 2006-2007..... 83

Tabel 4.9 **Hasil *anova*** sebelum dengan sesudah bulan januari periode 2006-2007..... 84

Tabel 4.10 **Hasil One Way ANOVA** AALI..... 85
Tabel 4.11 **Hasil One Way ANOVA** ASII..... 86
Tabel 4.12 **Hasil One Way ANOVA** ANTM..... 87
Tabel 4.13 **Hasil One Way ANOVA** BBCA..... 88
Tabel 4.14 **Hasil One Way ANOVA** BDMN..... 89
Tabel 4.15 **Hasil One Way ANOVA** BBRI..... 90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir……... 35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 **:Dafttar Populasi 2007-2011**

Lampiran 2 **:Daftar Sampel**

Lampiran 3 **:Surat Keterangan Penelitian**

ABSTRAK

Sanjaya,Jufan.2012. SKRIPSI. Judul: "Analisis *January Effect* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Lq45 Sebagai Bahan Pengambilan Keputusan Investor Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009 "

Pembimbing : Drs. Agus Sucipto, MM.

Kata Kunci : *January effect*

Dalam dunia investasi saham, ada satu fenomena mengenai kenaikan harga saham pada bulan Januari, yang dikenal dengan istilah '*January effect*'.Kenaikan tersebut diduga karena adanya peningkatan pembelian oleh para investor yang telah melakukan penjualan saham pada Desember dalam rangka mengurangi pajak atau merealisasikan capital gain

Metode yang digunakan dalam Penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berupa Laporan Keuangan perusahaan yang terdaftar di LQ45 selama tahun periode penelitian,selanjutnya dilakukan analisis statistik dengan menggunakan uji *paired sample t-test* dan uji anova

Berdasarkan hasil uji-t dan anova didapat hasil yang tidak signifikan, dalam tiga tahun periode penelitian tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dengan saat bulan januari, setelah dengan bulan januari, sebelum dengan sesudah januari pada pengujian hipotesis pertama,dengan analisis *paired t-test* pada periode pertama penelitian sampai periode ketiga penelitian hasil *sig t* menunjukkan angka positif, yaitu hipotesis pertama diduga terdapat perbedaan harga saham pada saat sebelum januari dan pada saat bulan januari, menunjukkan hasil *sig t* pada periode pertama (0,137) pada periode kedua (0,369) dan pada periode ketiga (0,209) yang artinya tidak terdapat perbedaan pada saat sebelum januari dan pada saat bulan januari. pada hipotesis kedua yaitu diduga terdapat perbedaan harga saham pada saat sesudah januari dan pada saat bulan januari mendapatkan hasil yang tidak jauh berbeda, yaitu *sig t* pada periode pertama (0,736) pada periode kedua (0,123) dan pada periode ketiga (0,748) yang artinya tidak terdapat perbedaan pada saat sesudah januari dan pada saat bulan januari. hipotesis ke tiga yaitu diduga terdapat perbedaan harga saham pada saat sebelum januari dan sesudah bulan januari dengan menggunakan metode analisis *anova* hasil *sig f* pada hipotesis tersebut adalah (0,957) pada periode pertama, (0,987) pada periode kedua dan (0,932) pada periode ketiga, yang artinya tidak terdapat perbedaan pada saat sesudah januari dan pada saat bulan januari.

ABSTRACT

Sanjaya,Jufan.2012. Thesis Title: "Analysis January Effect On Companies Registered In The Meantime, The Lq45 As An Ingredient Of Decision Making Investors On The Indonesia Stock Exchange 2007-2011"

Tutorship : Drs. Agus Sucipto, MM.

Keyword : *January effect*

In the investment world stock, there is one phenomenon about stock price rises in january, known as term. january effect that increase was suspected to because of the purchase by the investors who has committed stock sales in december in order reduce tax or objectify capital gains

Methods used in this research is the approach of quantitative data report by using secondary in the form of a finance company that registered in the meantime, the lq45 during the period of research, next done it through statistical analysis by the use of test and test sample of the paired t-test anova

Anova uji-t and based on the results obtained the result of being insignificant, in three years the period of research there is not a significant difference between before with january, when the moon after january, with the moon before with after january at first, the testing of hypotheses with an analysis paired t-test in the first period research until the third period research results sig t show the number of positive, namely hypothesis first suspected there are differences stock prices at the time before january and at the time of the months january, indicating the result sig t in the first period (0,137) on the second period (0,369) and in the third period (0,209) which means there is no distinction at the time before january and at the time of the months january. On hypothesis both the suspected there are differences stock price at the time after january and at the january get the not much different, namely sig t in the first period (0,736) on the second period (0,123) and in the third period (0,748) means no there are differences at the time after january and at the january. Hypothesis to three i.e. allegedly there are differences price shares upon the january before and after january by using centrifugal analysis anova results sig f on hypothesis was (0,957) in the first period, (0,987) on the second period and (0,932) on the third period, which means not there are differences at the time after january and at the january.

الملخص

سانجايا،جوفان 2012.الأطروحة. العنوان: "تحليل للشركة المسجلة في حيز التنفيذ في يناير LQ45 وصنع القرار المستثمرون المواد في الفترة 2007-2009 بورصة إندونيسيا"
الموجهين: الدكاترة. أجوس سوسيبتو، .MM
الكلمة: يناير تأثير

في عالم الاستثمار الأسهم، هناك ظاهرة ارتفاع أسعار الأسهم في يناير كانون الثاني والذي يعرف باسم "تأثير يناير كانون الثاني. الزيادة المتوقعة بسبب المشتريات بنسبة المستثمرين الذين باعوا أسهم في ديسمبر كانون الاول وذلك لتخفيض الضرائب أو لتحقيق مكاسب رأس المال

الطريقة المستخدمة في هذه الدراسة هو النهج الكمي باستخدام بيانات الثانوية من البيانات المالية للشركات المدرجة في LQ45 خلال فترة الدراسة، ثم يتم تنفيذ التحليل الإحصائي باستخدام اختبار عينة من إقران اختبار t واختبارANOVA

استنادا إلى نتائج اختبار t ونتائج ANOVA كبيرة حصلت، خلال ثلاث سنوات من فترة الدراسة لم يكن هناك فرق كبير بين قبل لحظة في يناير كانون الثاني بعد أشهر من يناير كانون الثاني قبل يناير كانون الثاني بعد اختبار الفرضية الأولى، المقترنة تي اختبار تحليل في الفترة الأولى إلى الفترة الثالثة من دراسة بحثية يؤدي سيج ر إشارة إلى عدد موجب، وأظهرت ويشتبه في الفرضية الأولى وجود اختلافات في أسعار الأسهم قبل يناير كانون الثاني وخلال شهر كانون الثاني، سيج ر في الفترة الأولى (0.137) في الفترة الثانية (0.369) و في الفترة الثالثة (0.209)، والذي يعني عدم وجود اختلاف في الوقت قبل يناير كانون الثاني وخلال شهر يناير كانون الثاني. والفرضية الثانية أن هناك اختلافات في سعر السهم المتوقعة في وقت بعد يناير كانون الثاني وعلى شهر كانون الثاني للحصول على النتائج التي لا تختلف كثيرا، وهو سيج ر في الفترة الأولى (0.736) في الفترة الثانية (0.123) والفترة الثالثة (0.748) وهي ليست هناك فرق في وقت بعد يناير وخلال شهر يناير كانون الثاني. ويشتبه في فرضية ثالثة هناك اختلافات في أسعار الأسهم قبل يناير كانون الثاني وبعد شهر كانون الثاني باستخدام نتائج تحليل ANOVA تحت فرضية و سيج هو (0.957) في الفترة الأولى، (0.987) في الفترة الثانية، و(0.932) في الفترة الثالثة، وهو ما يعني عدم وجود اختلاف في وقت بعد يناير وخلال شهر يناير كانون الثاني.