

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1. Lokasi penelitian

Penelitian ini meneliti saham perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tepatnya LQ-45 pada tahun 2007 sampai dengan tahun 2011. Sedangkan Periode penelitian yang digunakan adalah pada dua bulan sebelum bulan Januari dan dua bulan setelah bulan Januari.

3.2. Jenis dan pendekatan penelitian

Jenis penelitian ini adalah penelitian yang menggunakan studi peristiwa (*event study*). Menurut (Tandelilin 2007: 126), studi peristiwa (*event study*) adalah penelitian yang mengamati dampak dari pengumuman informasi terhadap harga sekuritas . penelitian *event studies* umumnya berkaitan dengan seberapa cepat suatu informasi yang masuk ke pasar dapat tercermin pada harga saham.

Sedangkan pendekatan penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif, dimana peneliti mencoba menjelaskan hubungan yang signifikan antara variabel independent melalui uji statistik. (Jogiyanto 2003: 35)

3.3. Populasi dan sampel

1. Populasi

Populasi adalah keseluruhan subjek penelitian (Arikunto, 2006: 130), atau wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek/subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Dari pengertian tersebut populasi yang ditentukan dalam penelitian ini adalah saham perusahaan yang terdaftar di LQ45 pada Bursa Efek Indonesia tahun 2007 sampai dengan tahun 2011, jumlah populasi sebanyak 113 perusahaan. Perusahaan yang dihitung adalah perusahaan yang lama dan perusahaan yang baru masuk pada periode penelitian, sehingga di dapatlah 113 perusahaan baru dan lama yang listing di LQ45 selama tahun 2007-2011

2. Sampel.

Sampel adalah sebagian atau wakil populasi yang diteliti (Arikunto, 2006: 131), atau sample dapat dikatakan sebagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Penelitian ini menggunakan *Purposive Sampling*, Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu penarikan sampel dengan pertimbangan tertentu, pertimbangan tersebut didasarkan pada kepentingan atau tujuan penelitian (Suharyadi dan Purwanto, 2004 : 332).

Dari pengertian di atas, pengambilan sampel dengan kriteria utama sampel yang digunakan adalah saham Perusahaan yang aktif dan terdaftar di LQ45 dan masuk dalam urutan 10 teratas selama periode penelitian, yaitu tahun 2007 – 2011 dengan kriteria sebagai berikut:

1. Perusahaan-perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan
(bukan saham tidur)
2. Adanya kecukupan data.
3. Perusahaan telah listing sebelum tahun 2007

Dari penentuan sampel berdasarkan kriteria yang ada, maka di dapat 6 perusahaan yang memenuhi kriteria, yaitu :

Tabel 3.1
Sampel perusahaan yang aktif di LQ45 selama periode 2007-2011

No	Kode Efek	Emiten
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk
3	ASII	Astra International Tbk
4	BBCA	Bank Central Asia Tbk
5	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
6	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk

Dunia Investasi.Com

3.4. Definisi Operasional Variabel

Sesuai dengan pokok masalah penelitian, maka berikut variable yang digunakan dalam penelitian meliputi :

1. Variabel Independen adalah variabel yang memberikan pengaruh terhadap variabel dependent. Dalam penelitian ini variable independennya adalah pergantian tahun yang diawali dengan bulan Januari atau *January Effect*
2. Variabel Dependen adalah variabel yang mempunyai ketergantungan antara variabel satu dengan variabel lain atau variabel yang dipengaruhi oleh

variabel independent. Dalam penelitian ini variable dependennya adalah harga saham

3.5. Data dan jenis Data

1. Jenis Data

Berdasarkan jenis data yang diteliti, data penelitian dapat dikelompokkan menjadi tiga jenis data yaitu: data subyek, data fisik, dan data dokumenter.

a. Data Subyek (*self report data*)

Data subyek adalah data jenis data penelitian yang berupa opini, sikap, pengalaman atau karakteristik dari seseorang atau sekelompok orang yang menjadi subyek penelitian (responden).

b. Data Fisik (*physical data*)

Data fisik merupakan jenis data penelitian yang berupa obyek atau benda-benda fisik, antara lain dalam bentuk : bangunan atau bagian dari bangunan, pakaian, buku, dan senjata.

c. Data Dokumentasi (*documentary data*)

Data dokumentasi adalah jenis data penelitian yang antara lain berupa : faktur, jurnal, surat-surat, notulen hasil rapat, memo atau dalam bentuk laporan (Indiantoro dan Supomo, 1999 : 145).

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis data dokumentasi. Metode dokumentasi adalah memperoleh data mengenai hal-hal atau variabel yang berupa catatan, buku, transkrip, surat kabar, majalah, agenda, prasasti dan sebagainya. (Arikunto, 2002:206).

2. Sumber Data

Untuk melengkapi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini, metode yang digunakan penulis untuk mengumpulkan data adalah dengan menggunakan metode dokumentasi dan studi pustaka. Menurut Irawan (2000) dalam bukunya Sukandarrumidi (2006:100) metode dokumentasi merupakan teknik pengumpulan data yang ditujukan kepada subyek penelitian. Dokumen dibedakan menjadi :

- a) Dokumen Primer yaitu dokumen yang ditulis oleh pelakunya sendiri.

Contoh : Otobiografi

- b) Dokumen Sekunder yaitu dokumen yang ditulis oleh orang lain yang sumber berita atau peristiwanya berasal dari orang lain.

Contoh Biografi.

Data menurut sumbernya, pada umumnya berasal dari data internal atau eksternal dan data primer atau data sekunder. Data internal (bersumber dari dalam organisasi tersebut) dan eksternal (berasal dari luar organisasi). Sedangkan data primer diperoleh dengan survey lapangan yang menggunakan semua metode pengumpulan data original dan data sekunder biasanya telah dikumpulkan oleh lembaga pengumpul data dan dipublikasikan kepada masyarakat pengguna (Kuncoro, Mudrajat, 2003: 127).

3.6. Teknik Pengumpulan Data

Data-data yang dikumpulkan dalam penelitian ini adalah dengan metode:

- a. *Library Research* (Studi Kepustakaan)

Studi Kepustakaan ini merupakan penelitian perpustakaan dengan mempelajari dan mengutip literatur dan teori-teori yang memiliki kaitan dengan penelitian ini, serta mengumpulkan berita politik, properti dan harga dari surat kabar harian, majalah dan internet.

b. *Field Research* (Studi Lapangan)

Teknik pengumpulan data sekunder (dokumentasi). Penelitian difokuskan pada jumlah harga saham yang beredar dengan periode waktu selama 2 bulan sebelum dan 2 bulan sesudah bulan januari dalam kurun waktu 2007-2011.

Semua data berasal dari data laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode (yang masi dtentukan) yang bersumber dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), situs BEI yaitu www.idx.co.id.

3.7. Metode Analisis Data

Metode yang dipakai dalam penelitian ini adalah metode uji beda rata-rata untuk dua sample berpasangan (*t-test*) untuk menguji hipotesis satu dan dua, harga saham sebelum dan sesudah bulan januari, serta uji *One Way Anova* untuk menguji hipotesis adakah perbedaan diantara ketiganya.

Metode uji beda rata-rata untuk dua sampel berpasangan adalah suatu metode yang digunakan untuk membandingkan rata-rata dua sampel yang saling berhubungan dalam satu kelompok. Metode uji beda rata-rata (*paired sample*) ini

merupakan sebuah sample dengan subyek yang sama namun mengalami dua perlakuan atau pengukuran yang berbeda. Metode ini menguji hipotesis pertama dan kedua yaitu apakah terdapat perbedaan harga saham perusahaan yang diteliti pada saat sebelum januari dan sesudah bulan januari Sedangkan pada pengujian hipotesis ketiga menggunakan One Way Anova yang digunakan untuk menguji lebih dari 2 perlakuan yaitu apakah terdapat perbedaan harga saham perusahaan sebelum, saat dan sesudah bulan januari. Metode analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis satu dan dua dalam penelitian ini dilakukan dengan tahap-tahap sebagai

berikut:

1. Uji Beda Dua Rata-Rata Berpasangan (t-test)

a. Merumuskan Hipotesis

Ho: Tidak terdapat perbedaan harga saham pada bulan januari dan bulan sebelumnya

Ha: Terdapat perbedaan harga saham pada bulan januari dengan bulan sebelumnya.

Ho: Tidak terdapat perbedaan harga saham pada bulan januari dan bulan sesudahnya.

Ha : Terdapat perbedaan harga saham pada bulan januari dengan bulan sesudahnya.

b. Menentukan rata-rata harga saham masing-masing perusahaan sebelum, saat, dan sesudah bulan januari

- c. Menentukan derajat kepercayaan dalam penelitian ini 95% dengan tingkat kesalahan (α) 5%.
- d. Melakukan pengujian data dengan menggunakan metode *Paired Sample t-test* pada masing-masing variabel dependent untuk mengetahui apakah pergantian tahun baru yang diawali bulan januari memberikan dampak terhadap harga saham.

$$T\text{-Hitung} = \frac{\sum D}{\sqrt{\frac{N(\sum D^2) - (\sum D)^2}{N-1}}}$$

D = selisih antara kelompok pasangan (X1-X2)

- e. Menentukan kriteria hipotesis :
 - Ho diterima jika sig-t (probabilitas) > 0,05
 - Ha diterima jika sig-t (probabilitas) < 0,05
- 2. One Way Anova
 - a. Merumuskan Hipotesis
 - A. Ho : Tidak terdapat perbedaan antara harga saham antara sebelum, pada saat bulan januari dan setelah bulan januari
 - B. Ha : Terdapat perbedaan antara harga saham antara sebelum, pada saat bulan januari dan setelah bulan januari
 - b. Menentukan rata-rata harga saham masing-masing perusahaan sebelum, saat, dan setelah bulan januari
 - c. Menentukan derajat kepercayaan dalam penelitian ini 95% dengan tingkat kesalahan (α) 5%.

- a. d. Melakukan pengujian data dengan menggunakan metode *One Way Anova* pada masing-masing variabel *dependent* untuk mengetahui apakah pergantian tahun baru yang diawali bulan januari memberikan dampak terhadap harga saham.

- Perhitungan jumlah kuadrat total (JKT)

$$JKT = \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{N}$$

- Perhitungan Jumlah Antar Kelompok (JKA)

$$JKA = \frac{(\sum x_1)^2}{n} + \frac{(\sum x_2)^2}{n} + \dots + \frac{(\sum x_m)^2}{n} - \frac{(\sum x_{tot})^2}{N}$$

- Perhitungan Jumlah Kuadrat dalam Kelompok (JKD)

$$JKD = JKT - JKA$$

- Perhitungan Rata-Rata Hitung Kuadrat (RK)

$$RK = \frac{JK}{db}, \quad RKA = \frac{JKA}{dba}, \quad RKD = \frac{JKD}{dbd}$$

- Perhitungan F

$$F = \frac{RKA}{RKD}$$

- b. Menentukan kriteria hipotesis :

Ho diterima jika sig-F (probabilitas) > 0,05

Ha diterima jika sig-F (probabilitas) < 0,05