

**Analisis *Winner-loser anomaly* dalam *Return Saham* di
Indeks LQ45 sebelum dan sesudah Berlakunya
Masyarakat Ekonomi ASEAN**

Oleh:
Yosie Iga Winarko

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat *winner-loser anomaly* pada *return saham* di LQ45 sebelum diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2015, untuk menguji apakah terdapat *winner-loser anomaly* pada *return saham* di LQ45 sesudah diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2016, dan untuk menguji apakah ada perbedaan *winner-loser anomaly* pada *return saham* di LQ45 sebelum dan sesudah diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2016.

Penelitian ini dilakukan dengan mengambil populasi dari saham yang terdaftar pada indeks LQ45 pada periode 2015 sampai 2016. Dalam pengambilan sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di indeks LQ45, periode Agustus 2015 hingga Januari 2016 dan periode Februari 2016 hingga Juli 2016, terdapat persamaan yakni ada 11 perusahaan manufaktur. Metode analisis data yang digunakan adalah uji beda.

Hasil analisis untuk uji hipotesis pertama menunjukkan bahwa terdapat *winner-loser anomaly* yang signifikan pada *return saham* di LQ45 sebelum diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2015, yang berarti hipotesis pertama penelitian diterima. Pengujian untuk hipotesis kedua menunjukkan bahwa terdapat *winner-loser anomaly* yang signifikan pada *return saham* di LQ45 setelah diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2015, yang berarti hipotesis kedua penelitian diterima. Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *winner-loser anomaly* pada *return saham* di LQ45 sebelum dan sesudah diberlakukan Masyarakat Ekonomi ASEAN tahun 2016, yang berarti hipotesis ketiga penelitian ditolak.

Kata kunci : *winner-loser anomaly*, MEA, LQ 45

**Analisis Winner-loser anomaly dalam Return Saham di
Indeks LQ45 sebelum dan sesudah Berlakunya
Masyarakat Ekonomi ASEAN**

ABSTRACT

This research aims to examine the presence of winner-loser anomaly on return stock in LQ-45 before ASEAN Economic Community 2015, to examine the presence of winner-loser anomaly on return stock in LQ-45 after ASEAN Economic Community 2016, and to examine the difference of winner-loser anomaly on return stock in LQ-45 before and after ASEAN Economic Community 2016.

The population of this research is stock listed in LQ-45 from the year 2015 to 2016. The sample is acquired by using purposive sampling method. There are 13 manufacture companies listed in LQ-45 from August 2015 to January 2016 and there are also 13 manufacture companies listed in LQ-45 from February 2016 to July 2016. Data analysis method used in this research is different test.

The result of this research reveals that the first hypothesis testing indicates significant winner-loser anomaly on stock return in LQ-45 before ASEAN Economic Community 2015. Meaning that the first hypothesis is accepted. The second hypothesis testing indicates significant winner-loser anomaly on stock return in LQ-45 after ASEAN Economic Community 2016. Meaning that the second hypothesis is also accepted. The last, the third hypothesis testing indicates that there is no significant difference on winner-loser anomaly on stock return in LQ-45 before and after ASEAN Economic Community 2016. Meaning that the third hypothesis is rejected.

Keywords: winner-loser anomaly, MEA, LQ-45