ANALISIS WINNER-LOSER ANOMALY DALAM RETURN SAHAM DI INDEKS LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH BERLAKUNYA MASYARAKAT EKONOMI ASEAN

SKRIPSI

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

Disusun oleh :

Nama : Yosie Iga Winarko
Nomor Mahasiswa : 13311214
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2017

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam Penelitian ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang sepengetahuan peneliti tidak terdapat ide-ide pendapat atau karya orang lain tanpa pengakuan. Kecuali semua kutipan yang dikutip dan tercantum dalam daftar pustaka dari penelitian ini. Apabila dikemudian hari pernyataan ini terbukti palsu, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang ditetapkan serta konsekuensinya."

Yogyakarta, 13 Januari 2017

Penulis



Yosie Iga Winarko

NIM : 13311214

i

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS WINNER-LOSER ANOMALY DALAM RETURN SAHAM DI INDEKS LQ45 SEBELUM DAN SESUDAH BERLAKUNYA MASYARAKAT EKONOMI ASEAN

Disusun Oleh : **YOSIE IGA WINARKO**

Nomor Mahasiswa : **13311214**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Selasa, tanggal: 21 Februari 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Dwi Praptono Agus Hardjito, Dr., M.Si. .....

Penguji : Arif Singapurwoko, SE., MBA .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

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

Nama	: Yosie Iga Winarko
Nomor Mahasiswa	: 13311214
Jurusan	: Manajemen
Bidang Konsentrasi	: Keuangan

Yogyakarta, 13 Januari 2017
Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen Pembimbing,

(Dr. Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si)

iii

HALAMAN MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”
– QS. Al Baqarah : 153

“Karena Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”
– QS. Al Insyirah : 5-6

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”
– QS. Al-Mujadalah : 11

”Barang siapa yang keluar untuk mencari ilmu maka ia berada di jalan Allah hingga ia pulang.”
– HR. Turmudzi

HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala Puji bagi Allah SWT, kupersembahkan karya sederhana ini bagi:

Bapak dan Ibu Tercinta (Winarko dan Sri Astuti Handayani)

Kakak Tersayang (Yoga Pangestu)

Bapak dan Ibu Dosen FE UII

Serta Saudara, Sahabat dan Teman Tercinta

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 peneltian 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

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَٰنِ الرَّحِيمِ

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan karunia serta rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Winner-loser anomaly dalam Return Saham di Indeks LQ45 sebelum dan sesudah Berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN". Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang di penuhi untuk mencapai gelar sarjana ekonomi Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.

Penyusunan skripsi yang berjudul "Analisis Winner-loser anomaly dalam Return Saham di Indeks LQ45 sebelum dan sesudah Berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN" disusun untuk memenuhi persyaratan untuk mencapai jenjang pendidikan strata satu (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indoensia.

Proses pengerjakan skripsi ini, banyak pihak yang telah membantu dan memberi dukungan. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kenikmatan dan rezeki, serta hidayah-Nya sehingga hamba-Mu bisa menyelesaikan pendidikan S-1 ini.
2. Bapak Dr. Ir. Harsoyo, M.Sc selaku rektor Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Dr. Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
4. Bapak Dr. Drs. Sutrisno, MM selaku ketua program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
5. Bapak Dr. Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, pikiran, kesabaran, dan perhatian dengan memberikan pengarahan selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Dra. Siti Nursyamsiah M.M. selaku dosen wali.
7. Seluruh dosen dan staf program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu dan pelayanannya.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu kepada saya.

9. Bapak dan Ibu Tercinta (Winarko dan Sri Astuti Handayani)
10. Kakak (Yoga Pangestu) dan segenap keluarga besar yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, dan motivasi.
11. Arifa, Kiki, Nova, Novi, Fitri, Ike dan Mamel sebagai sahabat dan keluarga yang tidak pernah berhenti memberikan semangat. Nisa, Imel, Sarah dan Meta sebagai sahabat dan keluarga yang tidak pernah berhenti memberikan semangat dan doa.
12. YUNNISSIE (Mas Yunan dan Dek Nisa) sebagai partner kerja yang selalu memberikan dukungan dan semangat.
13. ADEYI (Ajeng, Dea, Echa dan Indri) sebagai keluarga yang sudah tiga tahun bersama sampai sekarang dan selalu memberikan semangat juga motivasi. Untuk Ajeng, makasih ya kak susah senang dalam mengerjakan skripsi selalu ada.
14. Amin Afi Yahya, terima kasih untuk doa, semangat dan segalanya di setiap hariku
15. Rifki dan Eko sebagai sahabat dan keluarga yang tidak pernah berhenti memberikan semangat dan memberikan masukan dalam pengerjaan skripsi ini.
16. Keluarga besar Purna Paskibraka Indonesia Kabupaten Sleman yang mendukung, memotivasi, memberikan pengalaman ataupun pembelajaran untuk saya, disaat senang maupun susah serta doa yang tulus selalu disertakan.
17. Semua pihak yang tidak dapat disebut satu per satu yang telah memberikan dukungan dengan tulus memberikan doa sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Januari 2017

Penulis

Yosie Iga Winarko