



MILIK PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS SEBELAS MARET YOGYAKARTA

Diterima	11 Juli 2007
Inventarisasi	: 432/MM/Hd.7/2007
Klasifikasi	: R 332.6 Ten 07
Subyek	: Investment



PERPUSTAKAAN
Program Studi Magister Manajemen

TESIS

**JANUARY EFFECT
PADA SEKTOR AUTOMOTIF DAN KOMPONEN
DI BEJ TAHUN 2003-2006**



TENANG KRISNA
No. Mhs : 05.1042/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2007



UNIVERSITA ATMAJAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

TANDA PENGESAHAN TESIS

Nama : TENANG KRISNA
Nomor Mahasiswa : 05.1042/PS/MM
Kosentrasi : KEUANGAN
Judul Tesis : January Effect Pada Sektor Automotif dan Komponen
Di BEJ Tahun 2003-2006

Tanggal, April 2007
Pembimbing

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

Ketua Program

Drs. Felix Wisnu I, MBA



UNIVERSITA ATMAJAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

TESIS

**JANUARY EFFECT PADA SEKTOR AUTOMOTIF
DAN KOMPONEN DI BEJ
TAHUN 2003-2006**

Dipersiapkan & disusun oleh :

TENANG KRISNA

No. Mhs : 05.1042/PS/MM

Tesis ini telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji

Pada tanggal : 8 Maret 2007

Dewan Penguji

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

Ketua

Alexander Jatmiko W, SE., SIP., MSF

Anggota

Drs. C. Handoyo Wibisono, MM

Anggota

HALAMAN PERSEMBAHAN

*Tesis ini kupersembahkan buat:
Kedua orang tuaku*

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis ini merupakan karya pribadi dan bukan merupakan kutipan atau duplikasi dari karya tulis yang telah ada sebelumnya. Semua yang tertulis baik berupa data, teks, tabel, analisis, kesimpulan dan rekomendasi, kecuali yang tidak ada secara tertulis dalam tesis ini, adalah murni karya saya dan merupakan hasil karya pribadi.

Yogyakarta, April 2007

(Tenang Krisna)

ABSTRACT

The scope of this research aims to examine anomaly of January Effect in Jakarta stock exchange by using daily price stock return from period 2003-2006 in Automotif and Applied Product sector. This research finds no evidence of January Effect anomaly in Jakarta Stock Exchange.

Keywords: January Effect, Abnormal Return, Jakarta Stock Exchange.

ABSTRAKSI

Ruang lingkup penelitian ini bertujuan untuk menguji fenomena *January Effect* di Bursa Efek Jakarta dengan menggunakan *return* harga saham harian dari periode 2003 sampai 2006 pada sektor automotif dan komponen . Penelitian ini menemukan bahwa *January Effect* tidak terjadi di Bursa Efek Jakarta.

Kata-kata kunci: *January effect, abnormal return, Bursa Efek Jakarta.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur dengan kerendahan hati penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan kasihnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis ini. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu dalam penyusunan tesis ini:

1. Kedua orang tuaku, Terang Ate Purba dan Christina br Sembiring, serta abang dan kakak atas usaha dan dukungan mereka.
2. Ibu Prof. DR. J. Sukmawati Sukamulja selaku direktur Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas bimbingannya dalam penyusunan tesis ini.
3. Para dosen Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.
4. Segenap staf pengajar, staf tata usaha, dan staf perpustakaan pascasarjana universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Yang teruntuk Seflyanti S atas dukungan dan motivasinya.
6. Teman-teman seperjuangan dalam menempuh pendidikan pada program pascasarjana Atma Jaya Yogyakarta.

7. Teman-teman lain yang belum saya maksudkan yang berperan dalam penyusunan tesis ini.

Akhir kata, semoga tesis yang masih jauh dari sempurna ini dapat bermanfaat dibidang penelitian khususnya bidang keuangan.

Yogyakarta, April 2007

Penulis,

(Tenang Krisna)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
1. Rumusan Masalah	4
2. Batasan Penelitian	5
3. Manfaat Penelitian	5
4. Keaslian Penelitian	6
B. Tujuan Penelitian	6
C. Sistematika Pembahasan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Tinjauan Pustaka	8

1. Pengertian Investasi	8
2. Saham	9
3. Return Dan Resiko	9
4. Efisiensi Pasar Modal	10
5. Implikasi Bagi Investor.....	12
B. Landasan Teori	13
1. Anomali Pasar	13
2. Penelitian terdahulu mengenai <i>January effect</i>	15
C. Hipotesis	20
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	21
A. Metode Pengambilan Sampel	21
B. Metode Pengumpulan Data	21
C. Defenisi Dan Pengukuran Variabel	22
D. Teknik Analisis Data	23
Bab IV ANALISIS & PEMBAHASAN	27
A. Deskriptif Statistik	27
B. Analisis Data	30
1. Pendekatan Grafis	30
2. Pendekatan Statistik	35
Bab V KESIMPULAN & SARAN	38

A. Kesimpulan	38
B. Saran	39
DAFTAR PUSTAKA.....	41



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Rata-Rata <i>Return</i> (Mean) dan Standar Deviasi	27
Tabel 2 <i>Average Return</i> Tahun 2003	30
Tabel 3 <i>Average Return</i> pada Tahun 2004	31
Tabel 4 <i>Average Return</i> pada Tahun 2005	32
Tabel 5 <i>Average Return</i> pada Tahun 2006	33
Tabel 6 <i>Test of Homogeneity of Variances</i>	36
Table 7 <i>Analisis of Variance</i> (ANOVA)	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik <i>Average Return</i> pada Tahun 2003	31
Gambar 2 Grafik <i>Average Return</i> pada Tahun 2004	32
Gambar 3 Grafik <i>Average Return</i> pada Tahun 2005	33
Gambar 4 Grafik <i>Average Return</i> pada Tahun 2006	34
Gambar 5 Grafik <i>Average Return</i> Tahun 2003-2005	34
Gambar 6 Grafik perbandingan <i>Average Return</i> Tahun 2003-2006	35

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Uji Average Return Bulan Januari Dengan Bulan Yang Lain

**LAMPIRAN II Data Return Saham Dari 1 Januari 2003 Sampai
31 Desember 2006**

