

## BAB III

### METODOLOGI PENELITIAN

#### A. Objek Penelitian

Objek penelitian ini adalah perusahaan – perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012 - 2016. Di dalam melakukan penelitian, fokus pada perubahan *return* saham dan volume perdagangan saham. Data diperoleh dari IDX WATCH 2012-2016 dan dunia investasi.

#### B. Desain Penelitian

##### 1. Metode Penelitian

Peneliti menggunakan studi peristiwa pada penelitian ini untuk melihat reaksi pasar modal Indonesia terhadap adanya *holiday effect*. Pada penelitian ini diamati pergerakan harga saham di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini mengambil data pengamatan satu hari sebelum dan setelah *holiday effect* , dua hari sebelum dan setelah *holiday effect* , tiga hari sebelum dan setelah *holiday effect*

##### 2. Pengendalian variabel-variabel oleh peneliti

Penelitian ini merupakan penelitian *ex post facto* , karena hanya dapat melaporkan dari data sebelumnya dan mengolahnya. Peneliti tidak dapat mempengaruhi variabel-variabel penelitian yang telah ada.





### 3. Tujuan penelitian

Penelitian ini melakukan penelitian deskriptif. Menurut Whitney (1960), metode deskriptif adalah pencarian fakta dengan interpretasi yang tepat. Dalam penelitian ini, metode deskriptif digunakan untuk mengetahui apakah ada perubahan *return* saham dan volume sebelum dan sesudah *holiday effect* perdagangan saham perusahaan – perusahaan keuangan .

### 4. Dimensi waktu

Penelitian ini menggunakan data *pooling*. Data *pooling* merupakan campuran dari *time series* dan *cross sectional*. Pada penelitian ini variabel yang diamati saat adanya *holiday effect* dari tahun 2012 sampai 2016.

### 5. Cakupan studi

Penelitian ini merupakan studi kasus, analisis ditekankan pada waktu tertentu dan keterkaitan di antaranya. Untuk memberikan bahan evaluasi bagi objek yang diteliti.

### C Variabel penelitian

Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. *Holiday effect* sebagai variabel bebas yang terjadi pada tahun 2012 sampai tahun 2016.
2. *Return Saham* sebagai variabel terikat karena dipengaruhi oleh variabel bebas yang menyebabkannya memberikan hasil yang berbeda pada

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



suatu peristiwa tertentu. *Return* saham dapat dihitung dari data harga saham penutupan dengan menggunakan rumus (Jogiyanto , 2000) :

$$R_{it}: \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan:

$R_{it}$  = Return saham i untuk waktu t

$P_t$  = Price, yaitu harga untuk waktu t

$P_{t-1}$  = Price, yaitu harga untuk waktu sebelumnya

3. Volume perdagangan saham sebagai variabel terikat karena dipengaruhi oleh variabel bebas yang menyebabkannya memberikan hasil yang berbeda pada suatu peristiwa tertentu. Volume perdagangan saham dapat dihitung dengan menggunakan rumus (Husnan , 2005):

$$TVA_{it} = \frac{\Sigma \text{saham } i \text{ ditransaksikan waktu } t}{\Sigma \text{saham } i \text{ beredar waktu } t}$$

$$\overline{TVA}_{before} = \frac{\sum_{t=-3}^{-1} TVA_{before}}{3}$$

$$\overline{TVA}_{after} = \frac{\sum_{t=+1}^{+3} TVA_{after}}{3}$$

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Keterangan:

$TVA_{it}$  = aktivitas volume perdagangan saham  $i$  pada periode  $t$

$\overline{TVA}_{\text{before}}$  = rata-rata *trading volume activity* sebelum peristiwa

$\overline{TVA}_{\text{after}}$  = rata-rata *trading volume activity* sesudah peristiwa

**C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**D. Teknik Pengumpulan Data**

Pengumpulan data ini dilakukan dengan observasi tidak langsung terhadap perusahaan – perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016. Data yang digunakan merupakan sumber data sekunder yang diperoleh dari:

- Data nama perusahaan – perusahaan keuangan yang diperoleh dari IDX Watch tahun 2012-2016 dan dunia investasi.
- Data harga saham pada saat penutupan harian.
- Data volume perdagangan saham.

**E. Teknik pengambilan sampel**

Pengambilan sampel ini menggunakan metode *non probability sampling* yaitu *purposive sampling*, di mana sampel yang dijadikan objek penelitian ditentukan berdasarkan kriteria tertentu. Adapun kriteria yang digunakan dalam pengambilan sampel ini adalah :

1. Sampel merupakan perusahaan – perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016.
2. Harga saham harian yang digunakan adalah harga saham harian pada saat penutupan.



3. Tanggal *holiday effect* yang diambil tahun 2012-2016.
4. Sampel yang diambil untuk melihat harga saham dan volume perdagangan saham satu hari sebelum dan setelah *holiday effect*, dua hari sebelum dan setelah *holiday effect*, tiga hari sebelum dan setelah *holiday effect*.

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

## F. Teknik Analisis Data

Penelitian ini ingin mengetahui ada atau tidaknya perbedaan *return* saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *holiday effect* pada perusahaan – perusahaan keuangan periode 2012 – 2016 dengan *paired sample t-test*.

*Paired sample t-test* merupakan pengujian yang digunakan untuk dua sampel data yang berpasangan. Pada uji ini menggunakan sampel yang sama, tetapi diberi perlakuan yang berbeda. Pengujian ini untuk membandingkan data sebelum diberi perlakuan (*pretest*) dan sesudah diberi perlakuan (*posttest*). *Paired sample t-test* dapat dihitung dengan menggunakan rumus (Consuelo, 1993) :

$$t \text{ hitung} = \frac{d}{S_d / \sqrt{n}}$$

Keterangan:

n = jumlah sampel

S<sub>d</sub> = Standar deviasi selisih dua sampel berpasangan

$d$  = rata-rata selisih dua sampel berpasangan

Untuk menghitung standar deviasi dapat menggunakan rumus sebagai berikut:

$$S_d = \sqrt{\frac{\sum d^2 - \frac{(\sum d)^2}{n}}{n-1}}$$

Keterangan:

$S_d$  Standar deviasi selisih dua sampel berpasangan

$d$  rata-rata selisih dua sampel berpasangan

$n$  Jumlah sampel

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.