tanpa izin IBIKKG

BAB III

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

METODOLOGI PENELITIAN

Bab metodologi penelitian membahas mengenai instrument-instrumen dan

Waliab - variebel yang akan digunakan dalam penelitian ini. Objek Penelitian pada The bab metodologi penelitian membahas mengenai instrument-instrumen dan Bab metodologi penelitian membahas mengenai instrument-instrumen dan Habitat variebel yang akan digunakan dalam penelitian ini. Objek Penelitian pada penelitian ini adalah sampel saham kapital besar dan saham kapital kecil. Metode bagapenelitian menjelaskan pendekatan apa yang digunakan dalam penelitian. Variabel

appenelitian menjelaskan penuckatan upu japan atau menjelaskan penelitian dalam penelitian ini adalah return dan volume perdagangan.

Teknik analisa data menjelaskan metode analisis yang akan digunakan untuk menjelaskan menjelas

ini tanpa 🗖 encantumkan dan menyebutkan sumber:

Dalam penelitian ini peneliti akan menggunakan saham-saham yang telah rdaftar dalam BEI sehingga memiliki catatan perkembangan harga dari waktu ke waktu yang dapat dianalisa.

Peneliti ingin membandingkan apakah perbedaan besar kapital saham memberikan pengaruh pada *January effect*, jadi data sampel akan diambil dari Tham-saham *small capital* dan *large capital*. Di Indonesia belum ada keputusan atau atatan resmi untuk mengelompokkan saham berdasarkan besar *capital* saham di Pasar, Karena itu saham yang dipilih untuk *large capital* akan berpatokan pada oddeks LQ45 dan saham small capital berpatokan pada PEFINDO 25.

Rriteria pemilihan saham *large capital*:

Telah tercatat di bursa minimal selama 4 tahun



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

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- 2. Memiliki pergerakan aktivitas di bursa
- Memiliki catatan semua aktivitasnya selama 3 tahun terakhir

Memiliki catatan semua aktivitasnya sa Mengambil sampel berdasarkan saham Mengambil sampel berdasarkan saham LQ45 dengen kriteria pemilihan saham LQ45 a. Telah tercatat di BEI minimal 3 dan frekuensi transaksi dan frekuensi transaksi c. Nilai capital pasar pada periode dan frekuensi transaksi dan jumlah capital pada kondisi finansial dan kemung Mengambil sampel berdasarkan saham-saham yang tercatat pada indeks LQ45, dengen kriteria pemilihan saham LQ45 sebagai berikut :

- Telah tercatat di BEI minimal 3 bulan
- Performa saham di pasar regular, termasuk nilai perdagangan aktif, volume,
- Nilai capital pasar pada periode tertentu
- Selain likuiditas dan jumlah capital pasar, pemilihan saham juga didasarkan pada kondisi finansial dan kemungkinan pertumbuhan perusaaan.

Telah tercatat di bursa minimal selama 4 tahun

Memiliki pergerakan aktivitas di bursa

Memiliki catatan aktivitas selama 3 tahun terakhir

4. Mengambil sampel berdasarkan saham-saham yang tercatat pada indeks

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie PEFINDO 25, dengan kriteria pemilihan saham PEFINDO25 sebagai berikut :

- memiliki total asset di bawah 1 triliun, berdasarkan laporan rutin yang sudah diaudit.
- Memiliki ROE level yang sama atau lebih tinggi dari rata-raata ROE dari perusahaan yang terdaftar di BEI
- Mendapat pendapat wajar tanpa pengecualian dari akuntan publik pada laporan keuangan yang sudah diaudit
- d. Sudah terdaftar di BEI setidaknya 6 bulan

penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah

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

Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan

Daftar 25 saham yang dipilih didasarkan pada aspek likuiditas dan jumlah

saham yang dipegang oleh public.

В.

saham yang c

Hak cip

Metode Penelitian

Peneliti Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang Penelitian ini merupakan studi formal karena penelitian ini berfokus untuk mangetahui terjadi atau tidaknya Januari effect di Indonesia dan apakah dampaknya berbeda pada kelompok saham dengan ukuran capital besar dan kecil.

Berdasarkan metode pengumpulan datanya penelitian a dakumentasi karena mengambil dan mengamati data yang sudah ada. Berdasarkan metode pengumpulan datanya penelitian adalah penelitian

Penelitian merupakan penelitian ex pos facto karena peneliti tidak dapat memanipulasi data yang didapat. Data yang digunakan merupakan data murni yang didapat dari hasil transaksi yang terjadi di pasar.

Berdasarkan waktunya penelitian dan data penelitian yang diolah merupakan panel karena merupakan gabungan antara time series dengan melihat perkembangannya dari waktu ke waktu dan cross series karena melibatkan lebih dari satu perusahaan.

Penelitian merupakan strulah dan diuji secara kuantitatif. Penelitian merupakan studi statistik karena data-data yang diperoleh akan

Bishis can dray secara k

Panelitian melibatkan dua variable utama yaitu return market dan volume Nama variabel, rumus, dan symbol akan dipaparkan di bawah ini :



Dak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Nama Variabel Simbol Rumus (price t- price t-1) / Price t-1 Return R Volume Transaksi Banyaknya total transaksi yang terjadi

Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder data ini dalakukan dengan cara dokumentasi. Sumber data untuk penelitian didapat dari priblikasi data-data perusahaan yang tercatat dalam bursa. Data dapat didapat dari Bisat Data Pasar Modal (PDPM) bursa efek Indonesia.

Tēknik Analisa Data

Menghitung return saham

 $Return = (price_t - price_{t-1}) / Price_{t-1}$

Kwik Kian Gie) Dimana:

> = return atas saham pada periode t Return

= harga saham pada periode t

= harga saham pada periode t-1

Return = return atas sahan

Price t = harga saham pa

Price t-1 = harga saham pa

Return yang dicari merupakan

(dirata-rata) menjadi return per

Menghitung Volume Transaksi

Kian Gie Return yang dicari merupakan return harian yang setelah itu akan dikalkulasi

(dirata-rata) menjadi return per bulan.

. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

tanpa izin IBIKKG.

yang ada di pasar. Dan

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kuluji ti berpasangan (t-paired test)

Paired so Uji ini dimaksudkan untuk mencari apakah data sampel yang akan digunakan terdistribusi secara normal. Namun dalam kasus ini uji normalitas tidak perlu dilakukan untuk t-test karena jumlah sampel minimal telah terpenuhi.

Sesuai dengan teori sentral limit, bila jumlah sampel cukup besar telah lebih dari setidaknya 30 sampel tersebut dianggap berdistribusi normal.

Paired sample t test merupakan uji beda dua sampel berpasangan. Sampel berpasangan merupakan subjek yang sama namun mengalami perlakuan yang berbeda.

Rumus yang digunakan dalam untuk mencari p-value adalah sebagai berikut:

$$t = \frac{\overline{X}_D - \mu_0}{s_D/\sqrt{n}}.$$

Dimana:

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

= p-value

= rata-rata selisih sampel X_d

=0 μ_0

 $S_{\rm d}$ = Standard deviasi

√n = n-1

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

Dalam penelitian ini return dan volume pada bulan desember dan Januari.

Banyak peneliti yang mengatakan kemungkinan besar terjadinya January effect

adalah akibat banyaknya orang yang menjual sahamnya di bulan Desember dan

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) membelinya kembali di bulan Januari. Sehingga akan dilihat bagaimana hubungan

di antara kedua bulan tersebut.

Hipotesis Statistik:

Untuk saham small capital

Ho1: μ 1 = μ 2

Ha1: μ 1 \neq μ 2

 $Ho2 : \mu1 = \mu2$

Ha2: $\mu 1 \neq \mu 2$

Tolak Ho jika p-value < 0,05

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Untuk saham Large capital

Ho1: μ 1 = μ 2

Ha1: μ 1 \neq μ 2

 $Ho2 : \mu1 = \mu2$

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Ha2: $\mu 1 \neq \mu 2$

Tolak Ho jika p-value < 0,05

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, Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- 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.