

**ANALISIS *OVERREACTION* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK**

**INDONESIA PERIODE 2013-2014**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Supriyandi**

**NIM : 43113110430**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2015**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Supriyandi

NIM : 43113110430

Program Studi : S1 Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apa bila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 September 2015

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Supriyandi  
43113110430

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Supriyandi  
NIM : 43113110430  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis *Overreaction* Saham LQ45 di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2013-2014  
Tanggal Lulus Ujian : 10 September 2015

Disahkan Oleh

**Pembimbing**

**Ketua Penguji**



Tri Wahyono, SE., MM

Tanggal: 23-9-15

Dekan



Dudi Permana, ST., MM., Ph,D

Tanggal: 19-9-2015

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal: 23/9 '15



Dr. Rina Astini SE., MM

Tanggal: 23/9 2015

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur Penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan rahmat-Nya Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini dilaksanakan dalam rangka memenuhi Tugas Akhir untuk memperoleh gelar sarjan pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari tanpa bantuan dan motivasi dari berbagai pihak sangat sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, Penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Rina Astini SE., MM selaku Ketua Prodi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana
3. Bapak Tri Wahyono, SE., MM selaku dosen pembimbing yang selalu sabar dalam mendengarkan, membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Para dosen dan staf Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
5. Keluarga tercinta yang tidak pernah berhenti untuk mendoakan dan motivasi Penulis.

6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis.

Penulis berharap skripsi ini bermanfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan selanjutnya.

Jakarta, Agustus 2015

Supriyandi



## Daftar Isi

Halaman Pengesahan .....	ii
Abstrak .....	iii
Kata Pengantar.....	v
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	ix
Daftar Gambar .....	x
Daftar Lampiran.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	5
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS ...</b>	<b>7</b>
A. Kajian Pustaka.....	7
1. Hipoetsis Pasar Modal yang Efisien dan Random Walk.....	7
2. Faktor Efisiensi Pasar .....	9
3. Implikasi EMH Terhadap Strategi Investasi.....	11
4. Manajemen Investasi dalam Pasar yang Efisien.....	12
5. Strategi Portofolio dan Anomali Pasar Modal.....	14
6. Overreaction.....	19
7. Behavioral Finance.....	19
8. Contratiant Investing .....	21
9. Anomali Winner-Loser.....	22
B. Kajian Riset Terdahulu .....	23
C. Rerangka Pemikiran .....	27
D. Hipotesis .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	30

B. Desain Penelitian .....	30
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	32
D. Populasi dan Sampel.....	34
E. Teknik Pengumpulan Data.....	36
F. Metode Analisis.....	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	41
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
B. Gamabran Periode Penelitian.....	41
C. Statistik Deskriptif .....	42
D. Hasil Uji Periode Semester .....	43
E. Hasil Uji Periode Triwulan .....	45
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	49
A. Simpulan .....	49
B. Saran .....	49
Daftar Pustaka .....	51
Lampiran .....	53



## DAFTAR TABEL

TABEL 3.1	DEFINISI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL .....	34
TABEL 3.2	SAMPLE EMITEN .....	35
TABEL 4.1	REPLIKASI PORTOFOLIO KUARTAL DAN SEMESTER .....	41





## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1	RERANGKA PEMIKIRAN .....	27
GAMBAR 3.1	DIMENSI DAN INDIKATOR OVERREACTION SAHAM LQ45 .....	33
GAMBAR 3.1	PERIODE PEMBENTUKAN REPLIKASI PORTOFOLIO .....	36



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabel Statistik Deskriptif Return Saham.....	53
Lampiran 2: Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return Saham.....	54
Lampiran 3: ACAR Triwulan.....	55
Lampiran 4: ACAR Semester.....	56
Lampiran 5: Abnormal Profit Triwulan.....	57
Lampiran 6: Abnormal Profit Semester.....	58
Lampiran 7: Hasil Uji Hipotesis.....	59
Lampiran 8: Grafik CAR Replika Semester.....	60
Lampiran 9: Grafik CAR Replika Triwulan.....	61
Lampiran 15: Grafik CAR Replika Triwulan.....	74

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA