

**OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2008-2010**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : NUGRAHA PUTRA PERDANA

NIM : 43208010353



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2008-2010**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 (S1)

Program Studi Akuntansi

Nama : NUGRAHA PUTRA PERDANA

NIM : 43208010353



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nugraha Putra Perdana

NIM : 43208010353

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 Mei 2012

(NUGRAHA PUTRA PERDANA)

NIM: 43208010353

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nugraha Putra Perdana
NIM : 43208010353
Program Studi : SI Akuntansi
Judul Skripsi : Overreaksi Pasar Terhadap Harga Saham
Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2008 - 2010
Tanggal Ujian Skripsi : **01 September 2012**

Disahkan Oleh

Pembimbing,



Syahril Djaddang SE, Ak., M.Si

Tanggal: 25 - 03 - 2012

Dekan,



Dr. Wiwik Utami. Ak., M.Si

Tanggal: 25 - 03 - 2012

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE., Ak, M.Si

Tanggal: 25 - 03 - 2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**OVERREAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008 - 2010**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Nugraha Putra Perdana

NIM: 43208010353

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada tanggal 01 September 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



Syahril Djaddang SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Nengzih SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Marsyaf Samsuri SE, Ak., M.Ak

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, karunia dan penyertaan yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“OVERREAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008 - 2010”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho., M.M., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Syahril Djaddang, SE, AK., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah memberikan bimbingan, dukungan semangat dan kemudahan selama penyusunan skripsi, serta nasehat-nasehat yang sangat berguna hingga skripsi ini selesai.
5. Selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik, saran dan bimbingan demi sempurnanya skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan segenap staf Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis.

7. Ibu dan Ayah yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materiil, serta doa dan kasih sayang yang tak terhingga.
8. Keluarga Besar yang sudah memberi support dan doanya selama ini.
9. *My Best Friends*, Annisa Windy, Devy Astriany, Hafidz syhab, Galeb Muhamad, Ayu Nurul Huda, Arcilla Putri, Garnis Swanenghyun, Dita A. Arlita, Yugo Fharhemus, Ahmad Rizky, Santi Setyowati, Atika Wulandari, Dian Purnama Sari, Asti Asmarani. Terima kasih sudah meluangkan waktunya, berjuang bersama-sama, terus membantu dan saling memberi semangat.
10. Teman-teman angkatan 2008, Public Realation 2010 dan Marketing Communication, terima kasih atas kebersamaannya selama ini.
11. Teman – teman di KAP WIJANARKO Melisa Septya, Tika Amalia, Nurul Hudiani, Maria galih, ka Ilham, Hadi, ka Rio, bu Ria, pa Edy Wijanarko
12. Teman – teman Accounting Staff Ismaya Group, Devi Purnama Sari, Gloria Christie, Keyko Hamriz, Yeni Susanti, Mba dewi, Debi, Chandra, ci Yanti, Mba Siti, Sabina, Mba Wulz, Icha, Mba Maya. Terima kasih atas supportnya selama ini.
13. Untuk teman – teman dan kakak kakak alumni Paskibra SMAN 90 JAKARTA, Terima kasih atas doa dan dukungannya.

Semoga skripsi ini menjadi sebuah karya yang dapat bermanfaat
bagi kita semua.

Jakarta, 01 Agustus 2012

Nugraha Putra Perdana

DAFTAR ISI

	Hal
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Teori Portofolio	8
B. Saham.....	9
C. Jenis–Jenis Saham	9
1. Saham Biasa (<i>common stock</i>).....	9
2. Saham Preferen (<i>Preferen Stock</i>).....	10
3. <i>Treasury Stock</i>	12

D. Harga Saham	12
1. Harga Nominal.....	13
2. Harga Perdana.....	13
3. Harga Pasar	13
E. Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	14
F. Investasi Saham	15
G. Informasi	15
H. Efisiensi Pasar	17
I. Overreaction Hypotesis.....	18
J. <i>Return and Abnormal Return</i>	20
K. Indeks Harga Saham	21
L. Penelitian Terdahulu	21

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	28
B. Metode Pengumpulan Data	29
C. Hipotesis.....	30
D. Metode Pemilihan Sampel	31
E. Variabel yang diteliti dan pengukurannya	32
F. Definisi Operasional Variabel	32
G. Metode Analisis Data.....	33
1. Statistik Deskriptif	33
2. Uji Normalitas	34
3. Uji Beda <i>t-test</i>	34

4. UjiHipotesis	35
a. Pengjian Hipotesis 1	35
b. Pengujian Hipotesis 2	39
 BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. GambaranUmumSampel	41
B. AnalisisStatistikDeskriptif.....	42
C. PengujianAsumsiKlasik	43
1. UjiNormalitas	43
D. PengujianHipotesis	49
1. Hipotesis 1	49
2. Hipotesis 2 (Uji Beda <i>t-test</i>)	55
E. Pembahasan	58
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	62
B. KeterbatasanPenelitian.....	63
C. Saran	64
 DAFTAR PUSTAKA	66

DAFTAR GAMBAR

Tabel Halaman

4.1 Grafik Histogram <i>Loser</i>	46
4.2 Grafik Histogram <i>Winner</i>	46
4.3 Grafik Histogram Lg_ <i>Winner</i>	48
4.4 Grafik AAR Portofolio <i>Loser</i> & Portofolio <i>Winner</i>	49
4.5 Grafik AAR Portofolio 1 & 8.....	51
4.6 Grafik AAR Portofolio 2 & 7.....	52
4.7 Grafik CAR Portofolio <i>Loser</i> & <i>Winner</i> tahun 2009.....	53
4.6 Grafik CAR Portofolio <i>Loser</i> & <i>Winner</i> tahun 2009.....	54

DAFTAR TABEL

Tabel Halaman

4.1 HasilSeleksisampelpenelitian	41
4.2 StatistikDeskriptif	42
4.3 HasilUjiNormalitasdengan <i>Kolmogorov Smirnov</i>	44
4.4 Bentuk Transformasi Data	45
4.5 HasilUjiNormalitas Portofolio <i>Winner</i> setelah Transformasi	47
4.6 HasilUji <i>Independent Sample t-test</i>	55
4.7 HasilUji <i>Independent Sample t-test</i>	56
4.8 HasilUji <i>Independent Sample t-test</i>	57