

**ANALISIS *MARKET OVERREACTION* PADA SAHAM
WINNER DAN *LOSER* YANG *LISTING* DI INDEKS
KOMPAS100**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi
Jurusan Ekonomi dan Akuntansi**



**Oleh
Made Delia Dwi Anjani
NIM 1817051087**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti,
S.E., Ak., M.Si.

NIP 197912062008122001

Pembimbing II,



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi,
S.E., M.Si.

NIP 198905272015042001

Skripsi oleh Made Delia Dwi Anjani ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 4 Juli 2022

Dewan Penguji,



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197912062008122001

(Ketua)



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 198905272015042001

(Anggota)



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 4 Juli 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

Lampiran 24. Pernyataan Keaslian Tulisan**PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "*Analisis Market Overreaction* pada Saham *Winner* dan *Loser* yang *Listing* di Indeks Kompas100" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 4 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



Made Delia Dwi Anjani

NIM. 1817051087

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Market Overreaction pada Saham Winner dan Loser yang Listing di Indeks Kompas100**” tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada bidang akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam skripsi ini, penulis menyadari banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak baik berupa moral maupun material sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Dengan ketulusan hati, penulis mengucapkan terima kasih, rasa hormat, dan penghargaan kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan studi di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi sekaligus sebagai dosen penelaah yang telah memberikan ijin penelitian untuk keperluan penyusunan skripsi dan telah memberikan masukan pada penelitian ini yang membuat penulis pada akhirnya mampu menyelesaikan pengerjaan skripsi tepat pada waktunya.
3. Dr. Luh Indrayani S.Pd., M.Pd., selaku ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha, sekaligus dosen yang telah memberikan kesempatan untuk dapat menyelesaikan studi di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
4. I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A, selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang sudah dengan sabar memberikan arahan yang sangat baik dalam penyusunan skripsi.
5. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Prodi Studi S1 Akuntansi dan sekaligus menjadi Pembimbing Akademik penulis yang telah banyak membantu, dengan sabar membimbing dari awal dan memberikan arahan yang sangat baik serta motivasi dalam penyelesaian skripsi.

6. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing I yang dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, saran dan kritik yang membangun kepada penulis sehingga membuat penulis termotivasi untuk melakukan usaha semaksimal mungkin dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si., selaku dosen Pembimbing II yang dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, saran dan kritik yang membangun kepada penulis sehingga membuat penulis termotivasi untuk melakukan usaha semaksimal mungkin dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi S1 Akuntansi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang selama ini sudah memberikan pengalaman dan memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama masa perkuliahan.
9. Seluruh staf Fakultas Ekonomi yang membantu kelancaran administrasi dan lainnya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
10. Nyoman Agus Sukarna Jaya Tapa dan Made En Permadi selaku orang tua penulis yang tidak pernah berhenti memberikan kasih sayang dan selalu mengupayakan terpenuhinya kebutuhan pendidikan penulis baik secara moral maupun material.
11. Putu Winda Pratiwi selaku kakak kandung penulis dan Nyoman Satya Jayadi Putra selaku adik kandung penulis yang selalu memberikan kasih sayang, motivasi, doa, serta dukungan yang tidak pernah putus kepada penulis.
12. Kepada keluarga besar penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan kasih sayang dan dukungan dalam rasa kekeluargaan.
13. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang selalu mendukung dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

14. Terimakasih juga kepada diri sendiri yang sudah berjuang dan tetap semangat dalam menyelesaikan skripsi ini walaupun banyak rintangan, hambatan, tantangan, dan permasalahan yang dihadapi.

Segala bentuk keterbatasan yang dimiliki penulis dalam menyusun skripsi ini baik dari segi biaya, waktu, dan kemampuan penulis. Maka dari itu, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan belum dapat dikatakan sempurna. Semoga skripsi ini dapat menambah wawasan dan pengetahuan bagi pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 4 Juli 2022

Penulis



DAFTAR ISI

	HALAMAN
HALAMAN JUDUL	i
PRAKATA.....	ii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	12
1.3 Pembatasan Masalah	13
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	13
1.5 Tujuan Penelitian	14
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	15
1.6.1 Manfaat Teoritis	15
1.6.2 Manfaat Praktis	15
BAB II KAJIAN TEORI	17
2.1 Deskripsi Teoritis	17
2.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH)	17
2.1.2 <i>Signalling Theory</i>	19
2.1.3 Penyimpangan atau Anomali Pasar Modal	20
2.1.4 <i>Market overreaction</i>	22
2.1.5 <i>Price Reversal</i>	25
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	26
2.1.7 Indeks KOMPAS100	28
2.1.8 <i>Tax Amnesty</i> Jilid II.....	29

2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	32
2.3 Kerangka Berpikir.....	35
2.4 Hipotesis Penelitian.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	41
3.2 Rancangan Penelitian	41
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	43
3.3.1 Populasi Penelitian.....	43
3.3.2 Sampel Penelitian.....	43
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	44
3.5 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data	46
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Deskripsi Data.....	51
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	51
4.1 Uji Normalitas Data	55
4.2 Uji Hipotesis	56
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	60
4.6 Implikasi.....	70
BAB V PENUTUP	72
5.1 Rangkuman	72
5.2 Simpulan	75
5.3 Saran.....	76
DAFTAR RUJUKAN.....	79
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Sektor Industri di Bursa Efek Indonesia.....	10
Tabel 2.1 Kebijakan Program <i>Tax Amnesty</i> Jilid II.....	31
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1 Waktu Penelitian.....	41
Tabel 3.2 Penentuan Sampel.....	44
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	55



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 3.1 <i>Event Window</i>	42
Gambar 4.1 Uji Beda (<i>Paired Sample T-Test</i>) Saham <i>Winner</i>	57
Gambar 4.2 Uji Beda (<i>Paired Sample T-Test</i>) Saham <i>Loser</i>	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Daftar Nama Perusahaan yang Terdaftar di Indeks KOMPAS100 Periode Februari 2021- Juli 2021	86
Lampiran 02. Daftar Nama Perusahaan yang Terdaftar di Indeks KOMPAS100 Periode Agustus 2021- Januari 2022	89
Lampiran 03. Sampel Penelitian	91
Lampiran 04. Harga Penutupan (<i>Closing Price</i>).	94
Lampiran 05. Lanjutan Harga Penutupan (<i>Closing Price</i>).	95
Lampiran 06. <i>Actual Return</i> (Rit).	96
Lampiran 07. Lanjutan <i>Actual Return</i> (Rit).	97
Lampiran 08. Membagi Kelompok Saham <i>Winner</i> dan <i>Loser</i>	98
Lampiran 09. Lanjutan Membagi Kelompok Saham <i>Winner</i> dan <i>Loser</i>	99
Lampiran 10. <i>IHSG, Market Return</i>	100
Lampiran 11. Alpha dan Beta	101
Lampiran 12. Lanjutan Alpha dan Beta	102
Lampiran 13. <i>Expected Return</i> E(Rit)	103
Lampiran 14. Lanjutan <i>Expected Return</i> E(Rit)	104
Lampiran 15. <i>Abnormal Return</i> (ARit) Kelompok Saham <i>Winner</i>	105
Lampiran 16. <i>Abnormal Return</i> (ARit) Kelompok Saham <i>Loser</i>	106
Lampiran 17. <i>Average Abnormal Return</i> (ARR) Kelompok Saham <i>Winner</i>	107
Lampiran 18. <i>Average Abnormal Return</i> (ARR) Kelompok Saham <i>Loser</i>	108
Lampiran 19. Uji Normalitas Data Kelompok Saham <i>Winner</i>	109
Lampiran 20. Uji Normalitas Data Kelompok Saham <i>Loser</i>	109
Lampiran 21. Uji Beda (<i>Paired Sample T-Test</i>) Kelompok Saham <i>Winner</i>	110
Lampiran 22. Uji Beda (<i>Paired Sample T-Test</i>) Kelompok Saham <i>Loser</i>	110
Lampiran 23. Riwayat Hidup	111
Lampiran 24. Pernyataan Keaslian Tulisan	112