

**OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

**APRILIA RATNA SAPUTRI
20040410028**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2008**

SKRIPSI
OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA



Dosen Pembimbing



M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc.
NIK : 143 072

Tanggal 27 Februari 2008

**SKRIPSI
OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Oleh

APRILIA RATNA SAPUTRI
20040410028

Skrripsi ini telah Diujikan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 24 Maret 2008

Yang terdiri dari



Ketua Tim Penguji

(Dra. Arni Surwanti, M.Si.)

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

(M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc.)

(Rita Kusumawati, S.E., M.Si.)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

(Misbahul Anwar, S.E., M.Si.)

143014

MOTTO

Jika seluruh pohon yang ada di bumi dijadikan pena dan air yang ada di samudera dijadikan tinta ditambah tujuh samudera yang lain, ilmu Allah tidak akan habis, Allah Maha Bijaksana dan Maha Perkasa

(Al Luqman :27)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain.

(Al Insiroh 6-7)

Jangan berjalan dibelakangku karena aku bukan pemimpinmu dan jangan pula berjalan didepanku karena belum tentu aku mau jadi pengikutmu, namun berjalanlah disisiku dan jadilah sahabatku

(Albert Camus)

Dengan ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan seni kehidupan menjadi indah, dengan agama kehidupan menjadi terarah dan bermakna

(H.A. Mukti Ali)

Kadang yang terjadi tak seperti keinginan kita, tapi yakinlah bahwa itu adalah yang "TERBAIK" untuk kita..

(penulis)

Kupersembahkan karya yang sederhana ini

untuk:

- **Ayahnda Terhebat dan Ibunda Terkasih yang selalu menjadi inspiratorku yang selalu memberikan doa serta kasih sayangnya yang tak berujung yang selalu mengiringi setiap nafas dan langkahku.**
- **My Brother Afriska and Iqbal yang telah memberikan suport dan kasih sayangnya yang tiada henti**
- **Dan Almamater**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Aprilia Ratna Saputri

Nomor Mahasiswa : 20040410028

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **"OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA"**.

tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka.

KATA PENGANTAR



الحمد لله وحده
والصلاة والسلام
على من لا نبي بعده

Puji syukur kepada Allah SWT raja dari segala raja. Sholawat serta salam semoga dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, begitu pula atas keluarga dan sahabatnya. Hanya karena ridho Allah, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul " **OVER REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA** "

Skripsi ini ditulis dalam upaya melengkapi syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1, dan lebih dari itu sesungguhnya penelitian ini merupakan rangkuman proses pembelajaran yang telah ditempuh selama masa perkuliahan. Penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan dalam skripsi ini, akan tetapi walaupun sedikit semoga dapat memberi pengetahuan bagi pihak-pihak yang berkepentingan dan para pembaca.

Dalam penulisan ini tentunya tidak lepas dari rintangan, suka dan duka. Akan tetapi berkat bantuan dari berbagai pihak, maka segala macam hambatan dapat teratasi. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Bapak Khoirudin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi sekaligus juga telah memberikan bimbingan, saran-saran, dan berbagai kemudahan bagi penyusunan skripsi ini.

3. Bapak M. Imam Bintoro S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran dan kesabarannya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran-saran, dan berbagai kemudahan yang bermanfaat bagi penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Rini Juni Astuti, S.,E M.Si. selaku DPA yang telah memberikan ilmu dan pengarahannya dari awal masa kuliah hingga selesai.
5. Seluruh Dosen FE Manajemen yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan, baik langsung atau tidak langsung yang sangat bermanfaat di masa mendatang.
6. Ayahanda, Ibunda dan seluruh keluarga besarku, yang telah memberikan dukungan moril maupun materil kepada penulis.

"Tidak ada gading yang tak retak", demikian pula halnya dengan skripsi ini. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan masukan dan saran yang membangun guna dijadikan pertimbangan untuk perbaikan skripsi.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca khususnya praktisi dalam bidang manajemen.

Amin Ya robbal "Alamin

Yogyakarta, 27 Februari 2008

Penulis

(Aprilia Ratna Saputri)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	vi
THANKS TO.....	vii
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
INTISARI.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Pengertian Pasar Modal.....	10
2. Fungsi Pasar Modal.....	11
3. Instrumen Pasar Modal.....	11
4. Pengertian dan Jenis-jenis Saham.....	12
5. Overreaction Hypotesis.....	16
6. Return Abnormal.....	17

7. Peneliti Terdahulu.....	19
B. Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
A. Obyek Penelitian.....	23
B. Jenis Data.....	23
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
E. Definisi Operasional Variabel.....	24
F. Metode Analisis Data.....	26
BAB 1V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	29
B. Pengujian Hipotesis.....	30
C. Pembahasan.....	51
BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	54
A. Kesimpulan.....	54
B. Saran.....	56
C. Keterbatasan Penelitian.....	57

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1.....	31
TABEL 4.2.....	42
TABEL 4.3.....	45
TABEL 4.4.....	49
TABEL 4.5.....	53
TABEL 4.6.....	56
TABEL 4.7.....	60

DAFAR GAMBAR

GAMBAR 4.1.....	44
GAMBAR 4.2.....	47
GAMBAR 4.3.....	51
GAMBAR 4.4.....	54
GAMBAR 4.5.....	58
GAMBAR 4.6.....	61