

**REAKSI PASAR BERLEBIHAN
DAN PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PEMBALIKAN HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

RALIN UTARI

2002 042 0246

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

**REAKSI PASAR BERLEBIHAN
DAN PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PEMBALIKAN HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Oleh
RAJIN UTARI
2002 042 0246**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

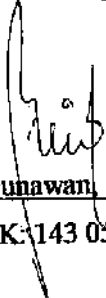
SKRIPSI
REAKSI PASAR BERLEBIHAN
DAN PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PEMBALIKAN HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh



Telah disetujui Dosen Pembimbing:

Pembimbing


Barbara Gunawan, S.E. M.Si.

NIK: 143 050

Tanggal 13 Desember 2006

SKRIPSI
REAKSI PASAR BERLEBIHAN
DAN PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PEMBALIKAN HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

RALIN UTARI
2002 042 0246

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal: 21 Februari 2007

Yang terdiri dari:

Ketua

Privono Puji Prasetyo, Drs., M.Si., Akt.
NIK: 143-021

Anggota

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK: 143 050

Suryo Pratolo, Dr., S.E., M.Si., Akt.
NIK: 143/075

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Mishbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

Yogyakarta,.....2007

Ralin Utari

Kupersembahkan
Kepada:
Ayah dan Ibu Terhina
Kakak dan Kponakakku Yang Kusayangi
Seseorang yang di takdirkan Allah SWT untukku
Alhamdulillah

(Qs.: Ar-Ra'd ayat 28)

"Yaitu orang-orang yang beriman dan hati mereka menjadi tenteram dengan mengingat Allah. Ingatlah, hanya dengan mengingat Allah-lah hati menjadi tenteram".

(Qs.: Al-Imran ayat 3)

"...Cukuplah Allah menjadi penolong kami dan Dia adalah sebaik-baik pelindung".

(Qs.: Al-Baqarah ayat 286)

dikerjakannya.

Allah tidak akan membebani seseorang, kecuali sesuai dengan kesanggupannya. Ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang dikerjakannya dan Ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang

MOTTO

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Reaksi Pasar Berlebihan dan Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Pembalikan Harga Saham di Bursa Efek Jakarta".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil judul ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi pemerintah dalam menerapkan kebijakan persaingan antara perusahaan besar dan kecil agar bisa bersaing secara sehat dengan para pesaingnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., Akt. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing utama yang telah membantu, membimbing dan menyarankan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Ayah dan Ibu tercinta yang selalu memberi dorongan, motivasi, do'a dan dana selama ini.
5. Mbak Siti Nuryani "Menik" yang juga selalu memberi dorongan, motivasi, do'a dan dana, you are my second parent.
6. Mas Jono (Alm.), semoga Allah menerima semua amal baikmu. Kami akan mengenang dan mendo'akanmu selalu.
7. Mas Ili' yang selama ini memberi semangat sehingga terselesaikannya skripsi ini.

8. Keponakanku Keisya, semoga kelak kau menjadi anak yang solehah dan berguna untuk semua.
9. Sepupuku Dwi Sugeng, Hartini, Ana, Dwi Is terima kasih atas do'anya.
10. Fera, Triwa, Rina, Nurul, Isfa, dan semua teman-temanku Akuntansi D terima kasih atas semangat dan dukungannya.
11. Teman-teman kos Bu Ana, reni, Mbak Wiwik, Yopi, Evi terima kasih atas do'a dan semangatnya
12. Seluruh Dosen Akuntansi yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, selama proses perkuliahan.
13. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Akhirnya, penulis berharap semoga dengan penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, meskipun penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diperlukan untuk pengembangan penelitian selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta,.....2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. LATAR BELAKANG	1
B. RUMUSAN MASALAH PENELITIAN	5
C. TUJUAN PENELITIAN	5
D. MANFAAT PENELITIAN	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. LANDASAN TEORI	7
1. Pengertian Pasar Modal	7
2. Pengertian Saham	8
3. <i>Market's Overreaction Hypothesis</i> dan Pasar Efisien.....	10
4. <i>Size Effect</i>	15
5. <i>Abnormal Return</i>	16
6. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	18
B. HASIL PENELITIAN TERDAHULU	19
C. HIPOTESIS	22
BAB III METODA PENELITIAN	23
A. OBYEK PENELITIAN	23
B. TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	23

	C. JENIS DATA	24
	D. TEKNIK PENGUMPULAN DATA	24
	E. IDENTIFIKASI DAN PENGUKURAN VARIABEL	25
	F. PEGUJIAN HIPOTESIS DAN ANALISIS DATA	28
	1. Keberadaan reaksi berlebihan (<i>overreaction</i>)	28
	2. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap pembalikan harga (<i>price reversal</i>)	29
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
	A. ANALISIS DESKRIPTIF	30
	B. UJI HIPOTESIS (ANALISIS DATA)	30
	1. Keberadaan reaksi berlebihan (<i>overreaction</i>)	31
	2. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap pembalikan harga (<i>price reversal</i>)	35
	C. PEMBAHASAN	36
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	38
	A. SIMPULAN	38
	B. SARAN	38
	C. KETERBATASAN	39

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

- 4.1. *Average Abnormal Return (AAR) Winner dan Cummulative Average Abnormal Return (CAAR)* pada Hari ($t=-5$) Sebelum sarapai dengan Hari ($t=20$) Setelah Kenaikan Besar Harga Saham32
- 4.2. *Average Abnormal Return (AAR) Loser dan Cummulative Average Abnormal Return (CAAR)* pada Hari ($t=-5$) Sebelum sampai dengan Hari ($t=20$) Setelah Penurunan Besar Harga Saham34

DAFTAR GAMBAR

2.1.	Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien14
2.2.	Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien15
4.1.	<i>Commulative Average Abnormal Return (CAAR) Winner</i>31
4.2.	<i>Commulative Average Abnormal Return (CAAR) Loser</i>33