

**PENGARUH “*SELL IN MAY AND GO AWAY*” TERHADAP SAHAM  
YANG PERNAH TERDAFTAR DI LQ-45 PERIODE 2012-2016**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi  
(S1)**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Winsen Halim**

**NPM 130320445**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**YOGYAKARTA**

**2017**

**Skripsi**

**PENGARUH “*SELL IN MAY AND GO AWAY*” TERHADAP SAHAM  
YANG PERNAH TERDAFTAR DI LQ-45 PERIODE 2012-2016**



WINSEN HALIM

NPM: 13 03 20445

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2017**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH “SELL IN MAY AND GO AWAY” TERHADAP SAHAM  
YANG PERNAH TERDAFTAR DI LQ-45 PERIODE 2012-2016**

**Disusun oleh:**

**WINSEN HALIM  
NPM: 13 03 20445**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Dosen Pembimbing**



**A. Jatmiko Wibowo, S.E., SIP., MSF.**

**15 September 2017**

## Skripsi

### Pengaruh “*Sell in May and Go Away*” Terhadap Saham-Saham yang Pernah Terdaftar di LQ-45 Periode 2012-2016

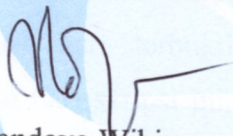
yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Winsen Halim  
NPM: 13 03 20445

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 13 Oktober 2017 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Manajemen

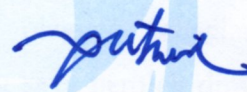
#### SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia penguji

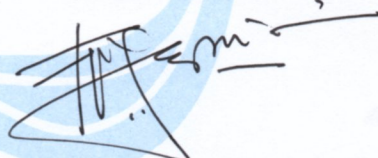


Dr. C. Handoyo Wibisono, MM

Anggota Panitia Penguji



A. Jatmiko Wibowo, S.E., SIP., MSF.



Drs. F. Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 13 Oktober 2017

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama: Winsen Halim

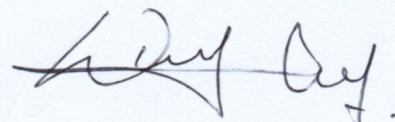
NPM: 13 03 20445

Dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **PENGARUH “*SELL IN MAY AND GO AWAY*” TERHADAP SAHAM YANG PERNAH TERDAFTAR DI LQ-45 PERIODE 2012-2016**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki atau daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 September 2017



**Winsen Halim**

## KATA PENGANTAR

Skripsi ini dibuat guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dalam Penyelesaian skripsi ini terdapat doa, dukungan, bantuan, dan campur tangan berbagai pihak yang mendorong penulis untuk berjuang secara maksimal hingga tahap akhir penyelesaian skripsi ini.

Penulis merasa perlu untuk menyampaikan rasa terima kasih kepada banyak pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

1. Puji Syukur pada Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih, karunia, dan rahmatnya dalam membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Untuk orangtua (mama dan papa) serta adik-adik saya (Sherly dan Cintya), yang selalu memberikan semangat serta dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak A. Jatmiko Wibowo, S.E., SIP., MSF., selaku Dosen Pembimbing peneliti yang dengan sabarnya sudah memberikan bimbingan dan memberikan pengetahuan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Segenap dosen dan *staff* karyawan Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas pengetahuan yang telah diberikan selama perkuliahan berlangsung.
5. Untuk sahabat terdekat Christian Eka Putra dan Andre Setyawan yang selalu memberi dukungan dan berjuang bersama dari awal kuliah.
6. Teman-teman Kelompok Studi Pasar Modal, mas Cosmas, mas Adit, dan segenap *student staff* galeri investasi yang selalu mendukung dan memberi pengetahuan cukup tentang pasar modal hingga skripsi ini bisa terselesaikan.
7. Elfan, Ferdy, Epen, dan Wilson yang selalu mendukung penuh dan menghibur selama pengerjaan skripsi.

8. Teman-teman KKN 70 Pejaten yang selalu mendukung dan berdinamika bersama.
9. Kepada seluruh wanita yang pernah mengisi saya dan mendukung saya selama berkuliah di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis sadar bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, karena masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis berharap mendapatkan koreksi dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan lebih dan manfaat sebagaimana diharapkan sesuai dengan tujuannya.

Yogyakarta, 15 September 2017

Winsen Halim

## DAFTAR ISI

|                                                             |      |
|-------------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN PERSETUJUAN.....                                    | iii  |
| LEMBAR PENGESAHAN.....                                      | iv   |
| PERNYATAAN.....                                             | v    |
| KATA PENGANTAR.....                                         | vi   |
| DAFTAR ISI .....                                            | viii |
| DAFTAR TABEL.....                                           | x    |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                        | xi   |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                              | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                            | 1    |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                                 | 4    |
| 1.3 Batasan Masalah .....                                   | 4    |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....                                 | 5    |
| 1.5 Manfaat Penelitian .....                                | 5    |
| 1.6 Sistematika Penulisan .....                             | 6    |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....                        | 8    |
| 2.1 Landasan Teori.....                                     | 8    |
| 2.1.1 Pasar Modal.....                                      | 8    |
| 2.1.2 Bursa Saham.....                                      | 10   |
| 2.1.3 Saham.....                                            | 10   |
| 2.1.5 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH) .....        | 13   |
| 2.1.7 Anomali Pasar .....                                   | 17   |
| 2.1.8 Perilaku Keuangan ( <i>Behavioural Finance</i> )..... | 20   |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                              | 22   |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....                      | 27   |

|                                                          |           |
|----------------------------------------------------------|-----------|
| 3.1 Populasi Data .....                                  | 27        |
| 3.2 Pemilihan Sampel .....                               | 27        |
| 3.3 Data Penelitian .....                                | 28        |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data.....                         | 29        |
| 3.4.1 Studi Pustaka.....                                 | 29        |
| 3.4.2 Dokumentasi Penelitian .....                       | 29        |
| 3.4.3 Sumber Data.....                                   | 30        |
| 3.5 Metode Analisis Data.....                            | 30        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>                  | <b>34</b> |
| 4.1 Pendahuluan.....                                     | 34        |
| 4.2 <i>Mean Average Return</i> dan Standar Deviasi ..... | 35        |
| 4.3 Statistik Deskriptif .....                           | 56        |
| 4.4 Uji Normalitas.....                                  | 68        |
| 4.4 Uji Paired Simple T-Test .....                       | 79        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>                   | <b>93</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....                                     | 93        |
| 5.2 Implikasi Manajerial .....                           | 94        |
| 5.3 Keterbatasan Penelitian.....                         | 95        |
| 5.4 Saran .....                                          | 96        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                               | <b>97</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                                     | <b>99</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1 Tabel Ringkasan Anomali Pasar.....                                                                                                                                              | 18 |
| Tabel 2 Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu.....                                                                                                                                       | 24 |
| Tabel 3 Daftar Emiten.....                                                                                                                                                              | 34 |
| Tabel 4 <i>Mean Average Return</i> dan Standar Deviasi Saham-Saham yang Pernah Terdaftar Indeks LQ 45 Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016.....                                       | 35 |
| Tabel 5 <i>Mean Average Return</i> dan Standar Deviasi Portofolio <i>Winner</i> , Portofolio <i>Average</i> , dan Portofolio <i>Loser</i> Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016....    | 54 |
| Tabel 6 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham-Saham yang Pernah Terdaftar Indeks LQ 45 Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016.....                                                   | 56 |
| Tabel 7 Hasil Pengujian Uji Normalitas Saham-Saham yang Pernah Terdaftar Indeks LQ 45 Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016.....                                                       | 68 |
| Tabel 8 Hasil Pengujian <i>Paired Simple T-Test</i> Saham-Saham yang Pernah Terdaftar Indeks LQ 45 Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016.....                                          | 79 |
| Tabel 9 Hasil Pengujian Uji <i>Paired Simple T-Test</i> Pada Portofolio <i>Winner</i> , Portofolio <i>Average</i> , Portofolio <i>Loser</i> Tahun 2012, 2013, 2014, 2015, dan 2016..... | 91 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                   |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 <i>MEAN AVERAGE RETURN</i> , STANDAR DEVIASI, DAN SIG. (2-TAILED)..... | 100 |
| Lampiran 2 Uji Normalitas.....                                                    | 130 |



**PENGARUH “SELL IN MAY AND GO AWAY” TERHADAP SAHAM YANG PERNAH  
TERDAFTAR DI LQ-45 PERIODE 2012-2016**

**Disusun oleh:  
Winsen Halim  
NPM: 130320445**

**Pembimbing:**

**A. Jatmiko Wibowo, S.E., SIP., MSF.**

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh anomali pasar “*Sell in May and Go Away*” pada *return* pasar di saham-saham yang pernah terdaftar di LQ-45 periode 2012-2016. Peristiwa “*Sell in May and Go Away*” merupakan salah satu anomali pasar yang dapat dimanfaatkan untuk mendapatkan *return*.

Dalam penelitian ini, data yang digunakan merupakan data harian satu tahun indeks pasar dimana tahun tersebut terdapat anomali pasar “*Sell in May and Go Away*”. Data sekunder tersebut merupakan harga *adjusted close* harian dari indeks saham-saham yang pernah terdaftar di LQ-45 periode 2012-2016. Data tersebut diolah menjadi data *return* harian, kemudian digunakan untuk menguji pengaruh “*Sell in May and Go Away*” pada *return* di saham-saham yang pernah terdaftar di LQ-45 periode 2012-2016 yang diteliti dalam penelitian ini dengan menggunakan metode *paired simple t-test*. Sebelum pengujian dengan metode *paired simple t-test*, beberapa pengujian dilakukan terlebih dahulu seperti uji normalitas.

Hasil dari penelitian ini menemukan tidak adanya pengaruh anomali pasar “*Sell in May and Go Away*” pada *return* terhadap saham-saham yang pernah terdaftar di LQ-45 periode 2012-2016. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, dapat disimpulkan bahwa “*Sell in May and Go Away*” tidak dapat mempengaruhi *return* pada saham-saham yang pernah terdaftar di LQ-45 periode 2012-2016

**Kata Kunci:** LQ-45, anomali pasar, *Efficient Market Hypothesis*, *Independent Simple T-Test*, *returnsaham*.