

Anomali pergantian bulan di bursa efek indonesia (studi empiris perusahaan yang termasuk dalam indeks Lq45 tahun 2005-2007 di bursa efek indonesia)

Mulyono, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=130536&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini meneliti keberadaan turn of the month effect di Bursa Efek Indonesia. Pengujian pertama dilakukan dengan uji beda rata-rata (uji-t) dan regresi variabel dummy terhadap return saham. Dengan melakukan uji-t, ditemukan bahwa terdapat perbedaan return yang signifikan antara periode pergantian bulan dengan hari lainnya. Sedangkan dengan menggunakan regresi variabel dummy, ditemukan bahwa periode pergantian bulan memiliki pengaruh positif terhadap return saham kecuali untuk tahun 2007. Pengujian kedua dilakukan untuk melihat apakah terdapat abnormal return positif pada masing-masing hari disekitar pergantian bulan.

Dari pengujian ini ditemukan bahwa terdapat abnormal return positif yang signifikan pada t-2 sampai t+2. Pengujian ketiga dilakukan untuk melihat apakah terjadinya anomali pergantian bulan berhubungan dengan kenaikan likuiditas. Dengan menggunakan variabel likuiditas jenis trade based measures dan order based measures, ditemukan bahwa terdapat pengaruh positif dari likuiditas terhadap abnormal return saham.

This study examines the existence of turn of the month effect in Indonesian Stock Exchange. The first test uses mean difference test (t-test) and regression with dummy variable. With mean difference t-test, it is found that there are significant difference in returns between the turn of month period with the rest of month. Meanwhile, by using dummy variable regression, it is found that the turn of month period has a positive effect on stock return except for the year 2007. The second test is done to see whether there is a significant positive abnormal return on each day around the turn of the month.

It is found that there are significant positive abnormal returns from t-2 to t+2. The third test is done to see whether turn of the month effect is associated with increase in liquidity. By using trade-based measures and order-based measures liquidity variable, it is found that liquidity has positive effect to stocks abnormal return.