

ABSTRAK

DANIEL SUTADI, *Analisis Abnormal Return pada Saham LQ – 45 : Studi Empiris di Bursa Efek Jakarta.* (dibimbing oleh Dr. Ahmad Rodoni)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kebenaran hipotesis *market overreaction* di Bursa Efek Jakarta, dengan memasukkan dan tidak memasukkan data bulan *January* dan besar risiko yang disebabkan ukuran perusahaan serta faktor yang mempengaruhi *abnormal return*, dari portofolio *lossers* dan *winners*. Data yang dipergunakan dalam penelitian ini dari tahun 1998 sampai dengan 2002 adalah data return mingguan IHSI dan Indeks LQ-45. Analisa yang digunakan untuk menguji kebenaran hipotesis *market overreaction* dan besar risiko yang disebabkan ukuran perusahaan serta faktor yang mempengaruhi *abnormal return* digunakan uji t. Hasil yang diperoleh selama periode penelitian tidak terjadi *market overreaction* yang signifikan baik memasukan data bulan Januari dan tidak memasukan data bulan Januari. Strategi yang dilakukan adalah *long position* untuk saham – saham yang masuk portofolio *winners* dan *short position* untuk saham – saham yang masuk portofolio *losers*. Dan portofolio *losers* memiliki ukuran yang lebih kecil daripada portofolio *winners* pada periode penelitian 1998 – 2002 sehingga dimungkinkan perbedaan return antara portofolio *losers* dan portofolio *winners* disebabkan adanya perbedaan besaran perusahaan. Faktor besaran perusahaan berpengaruh terhadap tingkat keuntungan *abnormal return* saham sehingga investor dapat menjadikan informasi besaran perusahaan yang dicerminkan oleh nilai kapitalisasi pasar. Faktor yang mempengaruhi *abnormal return* adalah rating saham.