

**PENGUJIAN ANOMALI *SIZE EFFECT* PADA SEKTOR KEUANGAN
SUB SEKTOR BANK DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2017 - 2021**

Novyan Melati Thang Jaya

NIM. 18/426551/EK/21882

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Gadjah Mada

novyanmelati00@mail.ugm.ac.id

Dosen Pembimbing: Ertambang Nahartyo, Dr., M.Sc., CMA., Ak., CA.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji terjadinya anomali *size effect* pada sektor keuangan sub sektor bank di Bursa Efek Indonesia sebelum transformasi digital (2017-2019) dan selama transformasi digital (2020-2021). Penelitian ini menggunakan satu variabel dependen yakni *risk-adjusted return* saham bulanan dengan metode Jensen's Alpha dan satu variabel independen yakni ukuran perusahaan yang dikategorikan menggunakan variabel *dummy*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan tidak terjadinya anomali *size effect* pada sektor keuangan sub sektor bank di Bursa Efek Indonesia sebelum transformasi digital. Namun, anomali *size effect* pada sektor keuangan sub sektor bank di Bursa Efek Indonesia terjadi pada periode selama transformasi digital.

Kata Kunci: anomali *size effect*, *efficient market hypothesis*, transformasi digital, *risk-adjusted return*

**PENGUJIAN ANOMALI *SIZE EFFECT* PADA SEKTOR KEUANGAN
SUB SEKTOR BANK DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2017 - 2021**

Novyan Melati Thang Jaya

NIM. 18/426551/EK/21882

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Gadjah Mada

novyanmelati00@mail.ugm.ac.id

Supervisor: Ertambang Nahartyo, Dr., M.Sc., CMA., Ak., CA.

Abstract

This research aims to examine the occurrence of size effect anomaly in the financial sector of the bank sub-sector on the Indonesia Stock Exchange before digital transformation (2017-2019) and during the digital transformation (2020-2021). This study uses one dependent variable, the monthly risk-adjusted return using the Jensen's Alpha method and one independent variable, company size which is categorized using a dummy variable. The results of this study indicate that there was no size effect anomaly in the financial sector of the bank sub-sector on the Indonesia Stock Exchange before digital transformation. However, the size effect anomaly in the financial sector of the bank sub-sector on the Indonesia Stock Exchange occurred during the period of digital transformation.

Keywords: *size effect anomaly, efficient market hypothesis, digital transformation, risk-adjusted return*