



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa anomali pada saham IPO yang terjadi di pasar saham. Penelitian pada pasar perdana saham memperlihatkan terjadi anomali yaitu *underpriced* pada saham IPO pada jangka pendek, kinerja jangka panjang yang jelek, serta adanya fenomena siklus pasar “*Hot*” dan “*Cold*”. Penelitian ini mencoba menjelaskan anomali penawaran saham perdana dengan menggunakan model *Withdrawn* IPO (WIPO). Penelitian dilakukan pada pasar IPO di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2006.

Hasil Penelitian ini memperlihatkan bahwa *Withdrawn* IPO dapat menjelaskan rata-rata *Initial Return* (IR) positif, kinerja jangka panjang yang jelek, serta siklus pasar “*Hot*” dan “*Cold*”.

Kata Kunci : IPO, Underpriced, Anomali, *Withdrawn* IPO (WIPO), Saham,
Kinerja Jangka Panjang, Pasar “*Hot*” dan “*Cold*”.



ABSTRACT

The purpose of this research is to analyst the anomaly that happen on the stock market. The research on the IPO stock market anomaly showed that averagely were underpriced, underperformed in the long term performance and 'Hot' and 'Cold' market cycle. These research explain the anomaly using Withdrawn IPO (WIPO) model. The research conduct on the IPO stock market in Bursa Efek Indonesia period 2000-2006.

The result of this research show that Withdrawn IPO (WIPO) can explain positive average Initial Return (IR), the long term underperformance, and 'Hot' and 'Cold' market.

Keyword : IPO, Underpriced, Anomaly, Withdrawn IPO (WIPO), Stock, Long term performance, 'Hot' and 'Cold' market.