

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAK	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.6 Sistematika Penelitian.....	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Pasar Modal	12
2.1.2. <i>Return</i> Saham.....	13
2.1.3. Likuiditas	14
2.1.4. Indeks LQ45.....	14
2.1.5. Pasar Efisien.....	16
2.1.6. Anomali Pasar.....	17
2.1.7. Efek Desember.....	18
2.1.8. <i>Tax Related Selling</i>	18
2.1.9. <i>Winner/Loser Stock</i>	19
2.1.10. Likuiditas Saham dan Volume Perdagangan	20
2.2. Hipotesis Penelitian	21
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1. Desain Penelitian	24
3.2. Sampel yang Digunakan	24
3.3. Jenis Data dan Metode Pengambilan Data.....	25
3.4 Definisi Operasional.....	26

3.4.1	Variabel Dependen.....	26
3.4.2	Variabel Independen	27
3.4.3	Variabel Kontrol	28
3.5.	Teknik Analisis Data.....	30
3.5.1	Analisis Regresi Sederhana.....	30
3.5.2	Analisis Uji Beda Rata-Rata	37
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.5.4	Uji Hipotesis	39
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1.	Pengumpulan Data	39
4.2.	Statistik Deskriptif	39
4.1.1	<i>Return</i>	40
4.1.2	<i>Volume</i>	40
4.3.	Hasil Pengolahan Data	41
4.3.1.	Penentuan Model Regresi Data Panel	41
4.3.2.	Uji Beda Rata-rata.....	45
4.3.3.	Uji Asumsi Klasik.....	47
4.4.	Uji Hipotesis	52
4.4.1	<i>Return</i>	52
4.4.2	<i>Volume</i>	62
BAB V	PENUTUP	74
5.1.	Kesimpulan	74
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	76
5.3.	Saran dan Rekomendasi	77
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	81

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Variabel Dependen	26
Tabel 3.2 Daftar Variabel Independen	27
Tabel 4. 1. Statistik Deskriptif Return Bulanan	40
Tabel 4. 2. Statistik Deskriptif Volume Bulanan	40
Tabel 4. 3. Hasil Uji Chow.....	41
Tabel 4. 4 Uji Hausman	42
Tabel 4.5. Uji Langrange Multiplier (LM).....	43
Tabel 4.6. Hasil Uji Jarque-Bera Volume	46
Tabel 4.7. Hasil Uji Mann Whitney U Volume	46
Tabel 4. 8. Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.9. Uji Hasil Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Regresi Variabel <i>Dummy</i> Desember terhadap <i>Return</i>	53
Tabel 4.12. Hasil Analisis Regresi Variabel Return Winner Stock terhadap Return Desember.....	54
Tabel 4.13. <i>Average Return in Percentages by Month, 2014-2019</i>	57
Tabel 4.14. Efek Desember untuk <i>Winners Stock</i> : Periode 2017-2019 (<i>AVERAGE RETURN</i>)	60
Tabel 4.15. Hasil Analisis Regresi Variabel <i>Dummy</i> Desember terhadap Volume.	62
Tabel 4.16. Hasil Uji Beda Volume	63

Tabel 4.17. Hasil Analisis Regresi Variabel <i>Dummy</i> Desember terhadap Volume.	64
Tabel 4.18. <i>Average Volume (calculated through the turnover ratio) Percentages by Month, 2014-2019</i>	67
Tabel 4.19. Efek Desember untuk <i>Winners Stock</i> : Sepanjang Akhir Tahun 2017-2019 (<i>Trading Value Activity</i>).....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Imbal Hasil IHSB Pada Bulan Desember (% MoM)	6
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Volume Desember	46
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Model 1.	48
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Model 2.	48
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Model 3.	48
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Model 4.	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan.....	81
Lampiran 2. Uji Chow Model 1.....	82
Lampiran 3. Uji Chow Model 2.....	83
Lampiran 4. Uji Chow Model 3.....	84
Lampiran 5. Uji Chow Model 4.....	85
Lampiran 6. Uji Hausman Model 1.....	86
Lampiran 7. Uji Hausman Model 2.....	87
Lampiran 8. Uji Hausman Model 3.....	88
Lampiran 9. Uji Hausman Model 4.....	89
Lampiran 10. Uji Langrange Multiplier Model 1.....	90
Lampiran 11. Uji Langrange Multiplier Model 3.....	91
Lampiran 12. Uji Multikolinearitas Model 1.....	92
Lampiran 13. Uji Multikolinearitas Model 2.....	92
Lampiran 14. Uji Multikolinearitas Model 3.....	92
Lampiran 15. Uji Multikolinearitas Model 4.....	92
Lampiran 16. Uji Heteroskedastisitas Model 1.....	93
Lampiran 17. Uji Heteroskedastisitas Model 2.....	94
Lampiran 18. Uji Heteroskedastisitas Model 4.....	95
Lampiran 19. Hasil Regresi Data Panel Model Common Effect – Model 1.....	96
Lampiran 20. Hasil Regresi Data Panel Model Fixed Effect – Model 2.....	97

Lampiran 21. Hasil Regresi Data Panel Model Random Effect – Model 3. 98

Lampiran 22. Hasil Regresi Data Panel Model Fixed Effect – Model 4. 99