

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji adanya pembalikan *return* (*return reversal*) pada portofolio saham *winner* dan *loser* pada periode pembentukan (formasi) dan pengujian dan untuk menguji penggunaan strategi kontrarian di Bursa Efek Indonesia guna mendapatkan *abnormal return*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan yang sudah terdaftar (yang melakukan IPO sebelum tahun 2008) di Bursa Efek Indonesia selama tahun pengamatan yaitu Januari 2009 sampai Desember 2014.

Sumber data didapatkan dari Bloomberg, Osiris dan *yahoo finance*. Jenis data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder, data-data yang digunakan terdiri dari harga penutupan saham (*closing price*) dan data penutupan harga saham setelah penyesuaian (*adjusted closing price*) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama bulan Desember 2008 sampai dengan Desember 2014. Data penelitian tersebut kemudian dianalisis dengan menggunakan uji t (*t-test*) yaitu *paired sample t-test* dan *independen sample t-test* (*mann whitney test*).

Hasil dari penelitian ini adalah memberikan bukti bahwa pada semua periode yaitu *overlapping* dan *non-overlapping* pada penggunaan data *closing price* mengalami *reversal* (pembalikan), dan adanya indikasi penggunaan strategi kontrarian untuk periode *overlapping* dan *non-overlapping* di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: strategi kontrarian, *winner*, *loser*, *reversal*, *overlapping*, *non-overlapping*.

ABSTRACT

The aim of this study was to test the return reversal in stocks of winner and loser in the period of formation, and testing and to test the use of the contrarian strategy in the Indonesia Stock Exchange in order to earn abnormal returns. The samples are companies that have been registered (the IPO before 2008) in the Indonesia Stock Exchange during the observation that from January 2009 to December 2014.

Sources of data obtained from Bloomberg, Osiris and yahoo finance. The type of data in this study using secondary data, the data used consisted of a closing price and adjusted closing price at the Indonesian Stock Exchange (BEI) during December 2008 up to December 2014 . The research data were then analyzed using t-test of the paired sample t-test and independent sample t-test (Mann Whitney test).

Results of this study is to provide evidence that at all periods of overlapping and non-overlapping in data usage experienced a closing price reversal, and indications of the use of the contrarian strategy for the period overlapping and non-overlapping in the Indonesia Stock Exchange.

Key word: contrarian strategy, *winner, loser, reversal, overlapping, non-overlapping.*