

Analysis of The January Effect Phenomenon In LQ-45 Stock Index

By Ombri Absalom

Abstract

The purpose of this study is to determine the phenomenon of market anomalies that occur in the LQ-45. This phenomenon is an event where every January there is an increase in the stock price and is usually called the January Effect. The variables used in this study are Abnormal Return and Trading Volume Activity. The sampling method used is Saturated Sample, that is, all LQ-45 members are sampled during the 2016-2020 period. The hypothetical test used is the One Way Anova Test. The results of this study indicate that there is no January Effect phenomenon and there is no difference between Abnormal Return and Trading Volume Activity in January compared to other months on the LQ-45 index on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *January Effect, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

Analisis Fenomena *January Effect* Pada Indeks Saham LQ 45

Oleh Ombri Absalom

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui fenomena anomali pasar yang terjadi di indeks LQ-45 yang berada di Bursa Efek Indonesia. Fenomena ini adalah suatu peristiwa dimana setiap bulan januari terjadi peningkatan rata rata harga saham dan biasa disebut *January Effect*. Variabel yang digunakan pada penelitian ini adalah *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah Sampel Jenuh yaitu semua anggota LQ-45 dijadikan sampel selama periode 2016-2020. Uji hipotesis yang digunakan yaitu Uji One Way Anova. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa tidak terdapat fenomena *January Effect* dan tidak terdapat perbedaan antara *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan di bulan januari dibanding bulan lainnya pada indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : *January Effect*, *Abnormal Return*, Volume Perdagangan