

***ANALYSIS OF MARKET ANOMALIES JANUARY EFFECT
ON STOCK OF ENERGY SECTOR COMPANIES
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE***

By Fachry Banan

Abstract

This research aims to examine the differences in the January Effect market anomaly on the shares of coal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This market anomaly phenomenon is an abnormal increase in prices every January, called January Effect. The variables selected in this study are stock returns, abnormal returns, and Trading Volume Activity. The sample taken is 21 coal companies on the Indonesia Stock Exchange. The sampling method is by selecting active coal companies that were not delisted in the 2017-2021 period. The hypothesis tests are the independent sample t-test and the Mann-Whitney test. The results of this research state that there is no January effect phenomenon and no difference in abnormal returns and Trading Volume Activity, but for the stock return variable, there is a difference compared to the other eleven months in the shares of coal companies on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords : *January effect, stock returns, abnormal return, trading volume activity*

ANALISIS ANOMALI PASAR *JANUARY EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Fachry Banan

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya perbedaan fenomena anomali pasar *January effect* di saham perusahaan sub sektor batu bara yang terdapat pada Bursa Efek Indonesia. Fenomena anomali pasar ini adalah suatu kenaikan harga saham yang tidak normal pada setiap bulan Januari yang disebut *January effect*. Variabel yang dipilih dalam penelitian ini yaitu *return* saham, *abnormal return* dan *Trading Volume Activity*. Sampel yang diambil adalah 21 perusahaan batu bara di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel yaitu dengan cara memilih perusahaan batu bara yang aktif dan tidak mengalami delisting pada periode tahun 2017-2021. Uji hipotesis yang digunakan yaitu Uji beda *independent sample t-test* dan Uji *Mann Whitney*. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa tidak ada fenomena *January effect* dan tidak ada perbedaan *abnormal return* dan *Trading Volume Activity*, tetapi untuk variabel *return* saham terdapat perbedaan dibandingkan dengan sebelas bulan lainnya pada saham perusahaan batu bara di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *January effect*, *return* saham, *abnormal return*, *trading volume activity*