



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

SKRIPSI

FACHRY BANAN 1810111280

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



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

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

FACHRY BANAN

1810111280

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Fachry Banan

NIM : 1810111280

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan persyaratan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 14 Juni 2022



Fachry Banan

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fachry Banan
NIM : 1810111280
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Analisis Anomali Pasar *January Effect* Pada Saham Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada tanggal : 14 Juni 2022

Yang menyatakan,



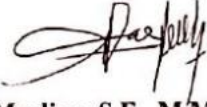
(Fachry Banan)

SKRIPSI

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

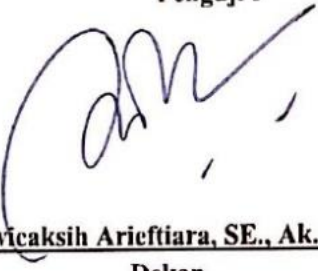
**Dipersiapkan dan disusun oleh :
FACHRY BANAN 1810111280**


**Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal :
dan telah dinyatakan memenuhi syarat yang diterima**


Marlina, S.E., M.M.
Ketua Penguji


Tri Siswanti, S.E., M.M.
Penguji I


Yoko Trisartanto, S.E., M.M.
Penguji II
(Pembimbing)


Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan


Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 13 Juli 2022

***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*



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856

Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Rabu , tanggal 29 Juni 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Fachry Banan

No.Pokok Mahasiswa : 1810111280

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Anomali Pasar January Effect Pada Saham Perusahaan Sektor Energi Di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, SE, M.M	Ketua	1.
2	Tri Siswantini, SE, MM	Anggota I	2.
3	Yoko Tristiarto, SE, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 29 Juni 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. Atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian berjudul “**Analisis Anomali Pasar *January Effect* Pada Saham Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia**”. Pada kesempatan kali ini, penulis menyampaikan terimakasih kepada Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Dr. Desmintari, S.E., M.M. selaku Kepala Jurusan Manajemen. Siti Hidayati, SE, MM. selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen. Rosali Sembiring Colia, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik, serta Yoko Tristiarto, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat. Disamping itu, ucapan terimakasih juga disampaikan kepada ayah, umih, serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada Zahirah Inaya Hafizhah, Early Melian dan semua teman-teman yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini dan selalu memberikan semangat kepada penulis. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 1 April 2022



Fachry Banan

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	8
I.3. Tujuan Penelitian	8
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
II.1. Landasan Teori.....	10
II.1.1. Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>).....	10
II.1.2. <i>January Effect</i>	11
II.1.3. <i>Return Saham dan January Effect</i>	13
II.1.4. <i>Abnormal Return dan January Effect</i>	14
II.1.5. <i>Trading Volume Activity dan January Effect</i>	17
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	18
II.3. Model Penelitian	26
II.4. Hipotesis.....	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
III.1.1 Definisi Operasional	28
III.1.2 Pengukuran Variabel	28
III.2. Populasi dan Sampel	29
III.2.1 Populasi	29
III.2.2 Sampel	30
III.3. Teknik Pengumpulan Data.....	30
III.3.1 Jenis Data	30
III.3.2 Sumber Data.....	30
III.3.3 Pengumpulan Data	30
III.4. Teknik Analisis Data.....	31
III.4.1 Uji Statistik Deskriptif.....	31

III.4.2 Uji Normalitas Data.....	32
III.4.3 Uji Hipotesis	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	35
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	36
IV.2.1 Variabel <i>Return</i> Saham	36
IV.2.2 Variabel <i>Abnormal Return</i> Saham	38
IV.2.3 Variabel <i>Trading Volume Activity</i>	39
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	40
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	40
IV.3.2 Uji Beda Data <i>Return</i> Saham.....	45
IV.3.3 Uji Beda Data <i>Abnormal Return</i>	46
IV.3.4 Uji Beda Data <i>Trading Volume Activity</i>	48
IV.4 Pembahasan.....	49
IV.4.1 <i>Return</i> Saham Terhadap <i>January Effect</i>	49
IV.4.2 <i>Abnormal Return</i> Saham Terhadap <i>January Effect</i>	50
IV.4.3 <i>Trading Volume Activity</i> Saham Terhadap <i>January Effect</i>	52
IV.5 Keterbatasan Penelitian	53
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	54
V.1 Simpulan	54
V.2 Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA	56
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	24
Tabel 2. Kriteria Sampel	34
Tabel 3. Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel.....	34
Tabel 4. Data <i>Return</i> Saham	35
Tabel 5. Data <i>Abnormal Return</i> Saham	37
Tabel 6. Data <i>Trading Volume Activity</i>	38
Tabel 7. Variabel <i>Return</i> Saham pertahun	40
Tabel 8. Variabel <i>Abnormal Return</i> Saham pertahun	41
Tabel 9. Variabel <i>Trading Volume Activity</i> saham pertahun	43
Tabel 10. Uji Normalitas <i>Return</i> Saham	44
Tabel 11. Uji Beda <i>Return</i> Saham.....	45
Tabel 12. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	46
Tabel 13. Uji Beda <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 14. Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	47
Tabel 15. Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i>	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode Desember 2017- Januari 2021	4
Gambar 2. Return Saham HRUM, INDY dan ADRO periode Januari 2017- Desember 2021.....	5
Gambar 3. Kerangka Model Penelitian.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Riwayat Hidup
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan Sub Sektor Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2017 – Desember 2021
- Lampiran 3 Rata-Rata Data *Return* Saham Perusahaan Batu Bara Periode Tahun 2017-2021
- Lampiran 4 Rata-Rata Data *Abnormal Return* Saham Perusahaan Batu Bara Periode Tahun 2017-2021
- Lampiran 5 Rata-Rata Data *Trading Volume Activity* Saham Perusahaan Batu Bara Periode Tahun 2017-2021
- Lampiran 6 Output STATA Deskriptif Dalam Tahunan
- Lampiran 7 Output Uji Normalitas *Return* Saham, *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*
- Lampiran 8 Output Uji Beda *Return* Saham, *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*
- Lampiran 9 Hasil Turnitin