

***ANALYSIS OF THE JANUARY EFFECT PHENOMENON IN  
KOMPAS100 STOCK INDEX ON THE INDONESIA STOCK  
EXCHANGE***

**By Ratu Lutfia**

***Abstract***

*The purpose of this research is to look at the anomalous market phenomenon that occurs in the Kompas100 index precisely located in the IDX. This phenomenon is an event where every January the average stock increases and can be called the January effect. Abnormal return and TVA are the selected variables. The objects taken are 74 companies in the IDX. The Sampling method is by looking at stocks that continuously appear in the period December 2017-January 2020. Hypothetical test used is different test Paired Sample t-test & Wilcoxon Sign Test. The results of this study state that there is a January effect phenomenon and there is a difference between abnormal return and TVA in January compared to other months in Kompas100 index in IDX.*

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

# **ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* PADA INDEKS SAHAM KOMPAS100 DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh Ratu Lutfia**

## **Abstrak**

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk melihat fenomena pasar anomali yang terjadi di indeks Kompas100 tepatnya berada di BEI. Fenomena ini adalah suatu peristiwa dimana setiap bulan Januari rata-rata saham meningkat dan dapat disebut *January effect*. *Abnormal return* dan TVA ialah variabel yang dipilih. Objek yang diambil yaitu berjumlah 74 perusahaan di dalam BEI. Metode pengambilan sampel yaitu dengan melihat saham yang secara terus menerus muncul pada periode Desember 2017-Januari 2020. Uji hipotesis yang dipakai yaitu uji beda *Paired Sample t-test* & *Wilcoxon Sign Test*. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa ada fenomena *January effect* dan ada beda antara *abnormal return* dan TVA di bulan Januari dibandingkan bulan lainnya pada indeks Kompas100 di BEI.

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