



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

SKRIPSI

RATU LUTFIA 1710111054

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

2021



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

SKRIPSI

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

RATU LUTFIA 1710111054

PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISINILITAS

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

Nama : Ratu Lutfia

NIM : 1710111054

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

Jakarta, 30 Januari 2021
Yang Menyatakan,



Ratu Lutfia

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas Akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ratu Lutfia
NIM : 1710111054
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
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 Fenomena *January Effect* pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/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 : Jakarta
Pada tanggal : 30 Januari 2021

Yang Menyatakan,



Ratu Lutfia

SKRIPSI

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

Dipersiapkan dan disusun oleh :

RATU LUTFIA 1710111054

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Jubaedah., SE.,MM

Ketua Penguji



Sugianto.,SE.,MM

Penguji 1



Wahyudi, SE., MM

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS

Dekan



Wahyudi, SE., MM

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 3 Februari 2021

***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*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUNAN AKADEMIK 2020/2021

Pada hari ini Rabu, tanggal 3 Februari 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Ratu Lutfia
Nomor Induk Mahasiswa : 1710111054
Program Studi : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :
Analisis Fenomena *January Effect* Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah., SE., MM	Ketua	1.
2	Sugianto., SE., MM	Anggota I	2.
3	Wahyudi., SE., MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

- *) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 3 Februari 2021
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi
Manajemen Program Sarjana

Wahyudi.,S.E.,M.M.

PRAKATA

Segala Puji bagi Allah yang maha kuasa, atas nikmat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **Analisis Fenomena *January effect* Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia**. Penulis ucapkan terimakasih Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, serta ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen. Ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada Bapak Wahyudi, S.E., M.M, dan Ibu Dra. Dahlia BR Pinem., MM selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saya arahan dan saran yang bermanfaat bagi penulis untuk menyusun penelitian ini. Terimakasih penulis sampaikan kepada orang tua tercinta Ibu Sunengsih orang tua kandung atas doa yang terus mengalir serta dukungan kepada penulis baik secara moril dan materil, serta kepada saudara-saudari kandung penulis yang juga telah memberikan dukungan kepada penulis. Terimakasih kepada Fajri Rizky Arsyi yang telah memberikan dukungan penuh terhadap penulis dan telah memberikan arahan kepada penulis. Terimakasih juga kepada bang Devin selaku kakak tingkat 2016 yang telah memberikan arahan. Serta seluruh teman-teman kampus Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya kepada Deta Dini Savira, Novita Sari, Widiastuti, dan Mahira karena telah sama-sama berjuang dan memberikan dukungan dalam menyusun penelitian dan terimakasih kepada Faudia, Tassya dan Zia yang ikut serta dalam memberikan dukungan kepada penulis. Dan juga diharapkan penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan.

Jakarta, 3 Februari 2021

Ratu Lutfia

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.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	8
I.3 Tujuan Penelitian	8
I.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
II.1 Hasil Penelitian Sebelumnya	10
II.2 Landasan Teori.....	15
II.2.1 <i>Efficient Market Hypothesis Theory</i>	15
II.2.2 Anomali Pasar	16
II.2.3 <i>January Effect</i>	17
II.2.4 <i>Abnormal Return dan January Effect</i>	18
II.2.5 <i>Trading Volume dan January Effect</i>	21
II.3 Model Penelitian	23
II.4 Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	24
III.1.1 Definisi Operasional	24
III.1.2 Pengukuran Variabel.....	24
III.2 Populasi dan Sampel	25
III.2.1 Populasi.....	25
III.2.2 Sampel.....	25
III.3 Teknik Pengumpulan Data.....	26
III.3.1 Jenis Data	26
III.3.2 Sumber Data.....	26
III.3.3 Pengumpulan Data	26
III.4 Teknik Analisis Data.....	26
III.4.1 Uji Normalitas Data	27

III.4.2	Uji Hipotesis	27
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		29
IV.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	29
IV.2	Deskripsi Data Penelitian.....	32
IV.2.1	Variabel <i>Abnormal Return</i>	32
IV.2.2	Variabel <i>Trading Volume Activity</i>	34
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis	36
IV.3.1	Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i>	36
IV.3.2	Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i>	36
IV.3.3	Uji Normalitas Data <i>Trading Volume Activity</i>	37
IV.3.4	Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i>	37
IV.4	Pembahasan.....	38
IV.4.1	<i>Abnormal Return</i> Terhadap <i>January Effect</i>	38
IV.4.2	<i>Trading Volume Activity</i> Terhadap <i>January Effect</i>	41
IV.5	Keterbatasan Penelitian.....	43
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		44
V.1	Simpulan	44
V.2	Saran	45
DAFTAR PUSTAKA		46
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Matriks Penelitian Sebelumnya.....	14
Tabel 2.	Pembagian Sampel	25
Tabel 3.	Kriteria Sampel	29
Tabel 4.	Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel.....	30
Tabel 5.	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2018-2020.....	32
Tabel 6.	Perusahaan yang selalu naik di bulan Januari	33
Tabel 7.	Perusahaan yang selalu turun di bulan Januari.....	33
Tabel 8.	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2018-2020	34
Tabel 9.	Perusahaan yang memiliki <i>TVA</i> terbesar.....	35
Tabel 10.	Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i>	36
Tabel 11.	Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i>	36
Tabel 12.	Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	37
Tabel 13.	Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign test</i>	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Pergerakan Bulanan Indeks Harga Saham Gabungan Periode Desember 2017- Januari 2020	2
Gambar 2. Grafik IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) Periode Desember 2017-Januari 2020.....	3
Gambar 3. <i>Trading Volume</i> IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) Periode Desember 2017-Januari 2020	5
Gambar 4. <i>Closing Price Monthly</i> Saham Kompas100 Periode Desember 2017-Januari 2020.....	6

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan yang dijadikan Sample Penelitian
Lampiran 2	Rata-rata Nilai <i>Abnormal Return</i>
Lampiran 3	Rata-rata Nilai <i>Trading Volume Activity</i>
Lampiran 4	Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>
Lampiran 5	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>
Lampiran 6	Uji <i>Paired Sample t-test Abnormal Return</i>
Lampiran 7	Uji <i>Wilcoxon Sign test Trading Volume Activity</i>
Lampiran 8	Hasil Turnitin