

**ANALISIS *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN* PASAR PADA INDEKS  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK**

**INDONESIA**

**(Periode 2016-2018)**

**MUHAMMAD HAFIZ ASSAD**

**NIM : 141150231**

**Mahasiswa Program Studi Ekonomi Manajemen**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta**

**[muhammadhafizassad@gmail.com](mailto:muhammadhafizassad@gmail.com)**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis fenomena *January effect* terhadap *return* pasar pada indeks perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Variabel dalam penelitian ini adalah *return* pasar kelompok saham Indeks Perusahaan Manufaktur. Teknik analisis data yang digunakan adalah *mean different test* dengan uji *independent sample t- test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan rata-rata *return* pada bulan Januari dengan bulan lainnya (Februari-Desember), sehingga tidak terjadi fenomena *January effect* pada Indeks Perusahaan Manufaktur selama periode 2016-2018.

Kata kunci: *January effect*, rata-rata *return*