

ANALISIS *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN* PASAR

(STUDI PADA IHSG DI BURSA EFEK INDONESIA)

PERIODE JANUARI 2016-DESEMBER 2018

SARAH FAUZIYYAH

141150042

Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

(Fauziyyahzee@gmail.com)

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui & menganalisis fenomena *January effect* terhadap *return* pasar (studi pada IHSG di Bursa Efek Indonesia) periode Januari 2016-Desember 2018. Variabel penelitian ini adalah *return* pasarpada IHSG di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah *mean different test* dengan uji *independent sample t-test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *return* pada bulan Januari dengan bulan selain Januari (Februari-Desember) karena *return* tertinggal tidak terjadi pada bulan Januari, sehingga tidak terjadi fenomena *January effect* terhadap *return* pasar pada IHSG di Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2016-Desember 2018.

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