

ANALISIS ANOMALI *JANUARY EFFECT* TERHADAP *RETURN* SAHAM
INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2019-2021)

YUMNA HAMIDAH
NIM: 141150441

Mahasiswa Program Studi Ekonomi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta

E-mail: yumna.hmd@gmail.com

Pembimbing I : Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM

Pembimbing II : Drs. ST Haryono, M.Si.

ABSTRAK

Efisiensi pasar bentuk lemah menjelaskan bahwa harga saham telah menceminkan semua informasi masa lalu yang tersedia di pasar seperti data harga. Harga yang berubah-ubah akan membuat *return* juga fluktuatif. Perbedaan *return* saham setiap bulan atau bahkan harinya dapat digunakan untuk mengetahui bagaimana *january effect* ini akan terjadi di Indonesia. Penelitian ini didasarkan pada perbedaan *return* yang terjadi pada bulan Januari dengan bulan selain Januari (Februari-Desember) pada indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji non-parametik *two-sample kolmogorov-smirnov 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 LQ-45 selama periode 2019-2021.

Kata kunci: *Return, January effect, two-sample kolmogorov-smirnov test*