

ABSTRAK

January effect merupakan salah satu anomali pasar pada anomali musiman yang bisa terjadi di pasar modal Indonesia. *January effect* adalah kondisi dimana *return* saham bulan Januari lebih tinggi dari rata-rata *return* bulan selain Januari.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terjadi *January effect* di Bursa Efek Indonesia atau tidak terjadi. Jika ada perbedaan *return* saham bulan Januari dengan rata-rata *return* bulan selain Januari maka terjadi *January effect*, begitu pula sebaliknya. Jika tidak ada perbedaan *return* saham bulan Januari dengan rata-rata *return* bulan selain Januari maka tidak terjadi *January effect*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang didapatkan dari website Bursa Efek Indonesia dan yahoo finance. Penelitian ini menggunakan sampel seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 dengan menggunakan data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji *One Way ANOVA* karena dalam penelitian ini membandingkan dua kelompok antara *return* saham bulan Januari dengan rata-rata *return* bulan selain Januari.

Hasil dari analisis data yang telah dilakukan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham pada bulan Januari dengan rata-rata *return* saham selain bulan Januari di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019, sehingga dapat disimpulkan bahwa di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019 tidak terjadi *January effect*.

Dari hasil penelitian ini, diharapkan peneliti selanjutnya sebaiknya menambahkan variabelnya baik variabel *dependent* maupun variabel *independent*. Selain itu bisa juga mengganti variabelnya selain *January effect*. Untuk investor, disarankan untuk tidak hanya mempertimbangkan *January effect* dalam pengambilan keputusan berinvestasi karena *January effect* tidak terlalu bereaksi di Indonesia. Banyak faktor lain yang dapat dipertimbangkan untuk mengambil keputusan investasi.

Kata kunci: *January Effect*, *Return* Saham, IHSG