

Nomor: 0358/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY***

**(*Event Study* Pada Perusahaan Yang Terdaftar  
Di Indeks LQ-45 Periode 2018-2022)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Manajemen Pada Program Studi Manajemen  
Universitas Pendidikan Indonesia**



**Oleh:**

**Zalfaa Azhaar Octaviana**

**1904690**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

**2023**

PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*  
SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*

(*Event Study* pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45  
Periode 2018-2022)

Oleh:

Zalfaa Azhaar Octaviana

1904690

Skripsi yang Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar  
Sarjana Manajemen

© Zalfaa Azhaar Octaviana

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2023

Hak cipta dilindungi Undang – Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian

Dengan dicetak, di – *fotocopy*, atau dengan cara lainnya tanpa izin penulis

Zalfaa Azhaar Octaviana, 2023

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode*  
*2018-2022)***

Universitas Pendidikan Indonesia | [repository.upi.edu](https://repository.upi.edu) | [perpustakaan.upi.edu](https://perpustakaan.upi.edu)

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**  
**PENGARUH *JANUARY EFFECT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN***  
**SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***  
**(*Event Study* pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45**  
**Periode 2018-2022)**

**Zalfaa Azhaar Octaviana**  
**1904690**

Disetujui dan disahkan oleh:

**Dosen Pembimbing I**



**Budhi Pamungkas Gautama., S.E., M.Sc.**  
**NIP. 19820707 200912 1 005**

**Dosen Pembimbing II**



**Tia Yuliawan, SPd., M.M.**  
**NIP. 19900613 201903 2 023**

**Mengetahui,**  
**Ketua Program Studi Manajemen**



**Dr. Maya Sari, S.E., M.M.**  
**NIP. 19710705 200212 2 007**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**  
**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**  
**2023**

iii

## LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh January Effect Terhadap Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode 2018-2022)**” ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Agustus 2023

Yang membuat pernyataan



**Zalfaa Azhaar Octaviana**

NIM. 1904690

## ABSTRAK

**Zalfaa Azhaar Octaviana (1904690), Pengaruh *January Effect* Terhadap *Abnormal Return* Saham dan *Trading Volume Activity* (Event Study Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode 2018-2022), Di bawah bimbingan Budhi Pamungkas Gautama, S.E., M.Sc. dan Tia Yuliawati, S.Pd., M.M.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *January Effect* terhadap *Abnormal Return* saham dan *Trading Volume Activity* pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 periode 2018-2022, dengan melihat gambaran *abnormal return* saham dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *January Effect*. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan verifikatif, dengan data sekunder. Data sekunder yang digunakan bersumber dari data *closing price* bulanan saham di website resmi Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance. Populasi penelitian ini berjumlah 74 perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 selama periode 2018-2022, dengan sampel berjumlah 16 perusahaan. Teknik penarikan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah (1) Analisis statistik atau uji normalitas data menggunakan uji *Kolmogorov-Smirnov*, dan (2) Uji hipotesis menggunakan *Paired Sample t-test* untuk *abnormal return* saham dan *Wilcoxon Signed Ranks Tes* untuk *Trading Volume Activity*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *January Effect*.

Kata Kunci: *January Effect*, *Abnormal Return Saham*, *Trading Volume Activity*.

## **ABSTRACT**

**Zalfaa Azhaar Octaviana (1904690), *The Effect of The January Effect on Abnormal Stock Return and Trading Volume Activity (Event Study of The Companies Listed on The LQ-45 Index for The 2018-2022 Period), Under the guidance of Budhi Pamungkas Gautama, S.E., M.Sc. dan Tia Yuliawati, S.Pd., M.M.***

*This study aims to determine and analyze the effect of the January Effect on abnormal stock return and Trading Volume Activity on shares of companies listed on the LQ-45 Index for the 2018-2022 period. This research uses descriptive and verification methods, with secondary data. The secondary data used is sourced from monthly stock closing price data on the official websites of the Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. The population of this study is 74 companies listed on the LQ-45 Index during the 2018-2022 period, with a sample of 16 companies. The sampling technique used was purposive sampling. The sampling technique used is proportionate stratified random sampling. The data analysis techniques used were (1) statistical analysis or data normality test using the Kolmogorov-Smirnov test, and (2) hypothesis testing using the Paired Sample t-test for abnormal stock return and the Wilcoxon Signed Ranks Test for Trading Volume Activity.*

*Keywords: January Effect, Abnormal Stock Return Trading Volume Activity.*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *January Effect* Terhadap *Abnormal Return Saham* dan *Trading Volume Activity* (*Event Study* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode 2018-2022)**”, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.) pada Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih terdapat banyak kekurangan, karena keterbatasan ilmu yang dimiliki. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati penulis secara terbuka menerima saran dan kritik membangun dari pembaca, sehingga skripsi ini dapat menjadi referensi yang baik bagi pembaca. Semoga skripsi ini memberikan kebermanfaatan bagi banyak pihak.

Bandung, Agustus 2023

Zalfaa Azhaar Octaviana

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa selama proses penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan, masukan, serta bimbingan dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat dapat rampung, disusun dengan lancar dan maksimal. Tentunya, pertama dan yang paling utama ucapan terima kasih penulis ucapkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia yang diberikan-Nya. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua dan kedua adik kecil yang selalu menyambut antusias, senantiasa memberikan dukungan, motivasi, dan bimbingannya selama masa hidup, sehingga penulis bisa berada hingga titik ini. Serta penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehuddin, M.Pd., M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, MS. Selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Maya Sari, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen yang telah memberikan arahan, dukungan, dan bimbingan terkait kegiatan perkuliahan.
4. Bapak Askolani, S.E., M.M. selaku Sekretaris Program Studi Manajemen dan pembimbing akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama kegiatan perkuliahan.
5. Bapak Budhi Pamungkas Gautama, S.E., M.Sc. sebagai Dosen Pembimbing I dan Ibu Tia Yuliawati, S.Pd., M.M. sebagai Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan serta dukungan selama penyusunan skripsi ini hingga selesai.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen yang telah membimbing, memberikan ilmu, dan mendukung selama kegiatan perkuliahan.
7. Keluarga besar yang tidak pernah lelah memberikan energi positif kepada penulis dengan selalu mendukung dan menyemangati selama kegiatan perkuliahan dan proses penyusunan skripsi.
8. Tante Nci yang senantiasa memberikan segala dukungannya sejak penulis duduk di bangku sekolah hingga penulis bisa sampai di tahap ini. *Your kindness made me come this far. I will never forget it.*



9. Rani dan Jauza, selaku saudara dan juga sahabat penulis sejak lahir yang selalu setia menemani, menghibur, memberi dukungan, dan menjadi teman yang “selalu ada” untuk penulis.
10. Ghina selaku sahabat penulis yang sudah setia menemani dari SMP, menjadi teman bercerita yang bijak, yang selalu merangkul penulis, yang sudah seperti kakak bagi penulis. Semoga persahabatan ini selalu terjaga.
11. Teman Stpim: Alya, Irfa, Rahma, Salsa, dan Silfi yang masih setia menemani penulis dari SMA hingga saat ini, saling menyemangati dan membantu satu sama lain. Tak lupa juga alm. Risty yang semasa hidupnya sudah menjadi teman baik bagi penulis dan teman-teman Stpim.
12. Sobat Mengheningkan Cipta: Aslya, Caca, Dhea, Hujan, Isna, Nadia, dan Mimin selaku teman-teman kuliah penulis, yang selalu menemani, mendukung, menjadi teman belajar, diskusi, dan berkeluh kesah. Tanpa kalian kisah perkuliahan penulis tidak akan berwarna.
13. Vika selaku teman dekat penulis lainnya yang juga mewarnai masa perkuliahan yang selalu membantu, memotivasi, menjadi teman diskusi dan teman bercerita penulis.
14. Dhea, Ema, Icing, Icul, Alghia, Reza, dan Reynaldi selaku teman satu pembimbing yang sudah saling mendukung, membantu, dan berbagi suka duka dalam proses penyusunan skripsi ini.
15. Teman-teman seperjuangan Manajemen 2019 yang juga sudah mewarnai kisah perkuliahan penulis.
16. Semua pihak yang telah membantu dan tidak dapat disebutkan satu per satu.
17. Diri penulis sendiri yang telah berhasil menyelesaikan skripsi ini. *You're doing great!* Mari terus semangat melangkah kedepan!

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
UCAPAN TERIMA KASIH .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2    Rumusan Masalah Penelitian .....	14
1.3    Tujuan Penelitian .....	15
1.4    Kegunaan Penelitian.....	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	17
2.1    Kajian Pustaka .....	17
2.2.1    Pasar Modal.....	17
2.2.2    Saham .....	20
2.2.3    Anomali Pasar .....	23
2.2.4    January Effect .....	27
2.2.5    Abnormal Return Saham .....	29
2.2.6    Likuiditas Saham .....	31
2.2.7    Trading Volume Activity .....	32
2.2.8    Hipotesis Pasar Efisien.....	33
2.2.9    Signaling Theory .....	36
2.2    Pengaruh <i>January Effect</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> .....	38
2.2.1    Pengaruh <i>January Effect</i> Terhadap <i>Abnormal Return Saham</i> .....	38
2.2.2    Pengaruh <i>January Effect</i> Terhadap <i>Trading Volume Activity</i> .....	40
2.3    Penelitian Terdahulu .....	41
2.4    Kerangka Pemikiran .....	48
2.5    Hipotesis .....	51

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>52</b>
<b>3.1 Subjek dan Objek Penelitian .....</b>	<b>52</b>
3.2.1 Subjek Penelitian .....	52
3.2.2 Objek Penelitian .....	52
<b>3.2 Metode dan Desain Penelitian.....</b>	<b>53</b>
3.2.1 Metode Penelitian .....	53
3.2.2 Desain Penelitian.....	54
<b>3.3 Operasional Variabel.....</b>	<b>55</b>
<b>3.4 Sumber Data dan Alat Pengumpulan Data.....</b>	<b>57</b>
3.4.1 Sumber Data.....	57
3.4.2 Alat Pengumpulan Data.....	57
<b>3.5 Populasi dan Sampel.....</b>	<b>58</b>
3.5.1 Populasi .....	58
3.5.2 Sampel .....	58
<b>3.6 Rancangan Analisis Data.....</b>	<b>61</b>
3.6.1 Langkah Penelitian .....	61
3.6.2 Analisis Deskriptif .....	62
3.6.3 Analisis Statistik .....	63
<b>3.7 Uji Hipotesis .....</b>	<b>64</b>
3.7.1 <i>Paired Sample t-test</i> .....	64
3.7.2 <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> .....	65
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>68</b>
<b>5.1 Hasil Penelitian.....</b>	<b>68</b>
4.1.1 <b>Gambaran Perusahaan yang Termasuk Kedalam Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....</b>	<b>68</b>
4.1.2 <b>Deskripsi Variabel Penelitian.....</b>	<b>86</b>
4.1.2.1 <b>Gambaran Umum <i>January Effect</i> di Indonesia .....</b>	<b>87</b>
4.1.2.2 <b><i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> .....</b>	<b>89</b>
4.1.2.3 <b><i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i>.....</b>	<b>96</b>
4.1.3 <b>Statistik Deskriptif.....</b>	<b>103</b>
4.1.3.1 <b><i>Abnormal Return Saham</i> .....</b>	<b>104</b>
4.1.3.2 <b><i>Trading Volume Activity</i> .....</b>	<b>106</b>
4.1.4 <b>Uji Normalitas .....</b>	<b>107</b>
4.1.4.1 <b><i>Abnormal Return Saham</i> .....</b>	<b>108</b>

4.1.4.2	<i>Trading Volume Activity</i> .....	109
4.1.5	Uji Hipotesis .....	110
4.1.5.1	<i>Abnormal Return Saham</i> .....	110
4.1.5.2	<i>Trading Volume Activity</i> .....	112
5.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	113
4.2.1	Gambaran <i>Abnormal Return Saham</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45.....	114
4.2.2	Gambaran <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45.....	116
4.2.3	Perbedaan <i>Abnormal Return Saham</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> .....	117
4.2.4	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> .....	120
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....		124
5.1	Simpulan .....	124
5.2	Saran .....	126
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		128

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	42
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	55
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel.....	59
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.1 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	90
Tabel 4.2 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	93
Tabel 4.3 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	97
Tabel 4.4 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	100
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Saham Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	105
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022 .....	106
Tabel 4.7 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Abnormal Return</i> Saham Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	108
Tabel 4.8 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>January Effect</i> pada Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022.....	109
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i> pada <i>Abnormal Return</i> Saham.....	111
Tabel 4.10 Hasil <i>Test Statistics</i> pada <i>Trading Volume Activity</i> .....	113

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1 Rata-rata Nilai IHSG 7 Hari Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> Periode 2018-2022 .....</b>	<b>4</b>
<b>Gambar 1.2 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> 7 Hari Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada 16 Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022 .....</b>	<b>7</b>
<b>Gambar 1.3 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> 7 Hari Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada 16 Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022 .....</b>	<b>9</b>
<b>Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>49</b>
<b>Gambar 2.2 Paradigma Penelitian .....</b>	<b>51</b>
<b>Gambar 4.1 Rata-rata <i>Abnormal Return Saham</i> 7 Hari Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada 16 Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022 .....</b>	<b>88</b>
<b>Gambar 4.2 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> 7 Hari Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i> pada 16 Perusahaan Indeks LQ-45 Periode 2018-2022 .....</b>	<b>89</b>

## DAFTAR PUSTAKA

### Buku

- Brigham, E., & Enhardt, M. (2017). *Financial Management*. Boston: Cengage Learning.
- Fabozzi, F. J., Focardi, S. M., & Jonas, C. (2014). *Investment Management: A Science To Teach Or An Art To Learn?* Charlottesville: The CFA Institute Research Foundation.
- Fauzi, F., Dencik, A. B., & Asiati, D. I. (2019). *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Gumanti, T. A. (2011). *Manajemen Investasi: Konsep, Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Kurniawan, A. W., & Puspitaningtyas, Z. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta: Pandiva Buku.
- Riduwan, & Sunarto. (2010). *Pengantar Statistika untuk Penelitian: Pendidikan, Sosial, Ekonomi, Komunikasi, dan Bisnis*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Schwert, G. W. (2003). Anomalies and Market Efficiency. In G. Constantinides, M. Harris, & R. Stulz, *Handbook of the Economics of Finance* (pp. 939-974). Cambridge: The Bradley Policy Research Center.
- Sudirman. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Gorontalo: Sultan Amai Press.
- Suganda, T. R. (2019). *Event Study: Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Malang: CV. Seribu Bintang.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan: Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: PT Kanisius.
- Triwiyanti, Ardina, T., & Maghfira, R. (2019). *Statistika Induktif: Uji Wilcoxon, Dependen T Tes, dan Independen T Tes*. Yogyakarta: Departemen Ekonomika dan Bisnis Sekolah Vokasi Universitas Gajah Mada.

## Jurnal

- Afriyando, Aziz, A., & Pangestuti, D. C. (2021). Analisis Anomali January Effect pada Indeks Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia. *Prosiding Biema: Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 2, 1092-1104.
- Anisa, S., Amin, M., & Junaidi. (2020). Analisis January Effect Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018. *E-JRA*, 9, 63-75.
- Audina, M., & Laturette, K. (2017). January Effect Pada Sektor Property, Real Estate, dan Building Construction di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 5, 1337-1348.
- Febriani, K. R., Mulyani, S., & Nasyati, V. P. (2023). Analisis January Effect Pada Kelompok Saham Indeks LQ 45 Ditinjau Dari Abnormal Return dan Trading Volume Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *Jurnal Pijar Studi Manajemen dan Bisnis*, 1, 110-119.
- Fitriyani, I., & Sari, M. M. (2013). Analisis January Effect Pada Kelompok Saham Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4, 421-438.
- Ichdan, D. A., Lukman, I., & Shinta, D. R. (2021). Pengaruh January Effect, Convertible Bond, Tingkat Suku Bunga dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode 2011-2015. *Jurnal Riset Akuntansi dan Manajemen*, 10, 42-48.
- Kartikasari, L. H. (2016). Pengujian January Effect: Studi Komparasi pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Saham Shanghai periode 2011-2013. *Journal of Business and Banking*, 6, 65-80.
- Lenggono, T. O. (2020). Pengaruh January Effect Terhadap Abnormal Return Saham Indeks LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019. *Cita Ekonomika, Jurnal Ekonomi*, XIV, 111-121.
- Munica, F. T., & Yunita, I. (2020). Analisis January Effect Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Jurnal Mitra Manajemen*, 4, 76-85.
- Noviarti, & Pratama, S. (2021). Analisis January Effect Terhadap Saham Indeks Kompas 100. *Jurnal Manajemen Universitas Satya Negara Indonesia*, 6, 67-72.



- Pradnyaparamita, N. W., & Rahyuda, H. (2017). Pengujian Anomali Pasar January Effect pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6, 3513-3539.
- Pratiwi, I. M., Dwipradnyana, I. M., & Diatmika, I. N. (2018). Analisis January Effect pada Perusahaan BUMN di Bursa Efek Indonesia. *Majalah Ilmiah Untab*, 15, 31-36.
- Pujiono. (2018). Analisis Perbandingan T.V.A dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia. *Procuratio*, 6, 295-312.
- Ratrini, G. A., & Suartana, I. W. (2021). January Effect di Indonesia Periode 2017 - 2019. *E-Jurnal Akuntansi*, 31, 756-768.
- Taufiq, M., Dharmawan, W. R., & Jannah, N. (2021). Peran dan Kontribusi Pasar Modal Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Journal of Management, Accounting, Economic and Business*, 02, 603-611.
- Truong, L. D., & Friday, H. S. (2021). The January Effect and Lunar New Year Influences in Frontier Markets: Evidence from Vietnam. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 11, 28-34.
- Wiksuana, I. B., Purnawati, N. K., & Sudirman, I. S. (2021). Testing of January Effect on the Indonesian Capital Market: Sectoral Analysis of GARCH Models. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 15, 303-325.
- Zamzany, F. R. (2020). Analysis of Market Anomalies For Stock Returns At LQ45 Companies In Indonesia. *AGREGAT: Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 4, 212-231.

### Sumber Lainnya

- Gumanti, T. A. (2009, September). *Teori Sinyal dalam Manajemen Keuangan*. Retrieved from ResearchGate: <https://www.researchgate.net>
- Intan, K. (2021, Januari 3). *Melemah di akhir 2020, ini proyeksi pergerakan IHSG di awal tahun 2021*. Retrieved from Kontan: <https://investasi.kontan.co.id/>
- Qolbi, N. (2022, Januari 31). *Belum Menggigit di Awal Tahun, Begini Proyeksi IHSG di Kuartal I 2022*. Retrieved from Kontan: <https://investasi.kontan.co.id>
- Riyandi, V. (2022, Januari 7). *Pengaruh January Effect Tahun 2022 Terhadap Pasar Saham*. Retrieved from LandX: <https://landx.id/>
- Ullah, I., & Ullah, S. (2023, January 28). *Market Efficiency Anomalies: A Study of January Effect In Karachi Stock Market*. Retrieved from ResearchGate: <https://www.researchgate.net>

Zalfaa Azhaar Octaviana, 2023

**PENGARUH JANUARY EFFECT TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN TRADING VOLUME ACTIVITY (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Periode 2018-2022)**

Universitas Pendidikan Indonesia | [repository.upi.edu](https://repository.upi.edu) | [perpustakaan.upi.edu](https://perpustakaan.upi.edu)

Utami, D. N. (2021, Februari 3). *Banyak Drama, Transaksi Saham Selama Januari 2021 Sangat Meriah*. Retrieved from Bisnis.com: <https://market.bisnis.com/>