

**PENGUJIAN FENOMENA *JANUARY EFFECT* DI BURSA  
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013– 2015**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Jurusan Manajemen



Oleh :

Panca Yasviany Suyut  
2012210819

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2016**

**PENGUJIAN FENOMENA *JANUARY EFFECT* DI BURSA  
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013 – 2015**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh :

**PANCA YASFIANY SUYUT**  
2012210819

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2016**

**PENGUJIAN FENOMENA *JANUARY EFFECT* DI BURSA EFEK**

**INDONESIA PADA TAHUN 2013– 2015**

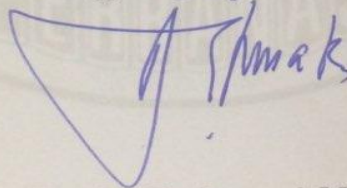
Diajukan Oleh:

**Panca Yasviany Suyut**

**NIM: 2012210819**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 5 Agustus 2016



**(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)**

**SKRIPSI**

**PENGUJIAN FENOMENA JANUARY EFFECT DI BURSA EFEK**

**INDONESIA PADA TAHUN 2013– 2015**

Disusun oleh:

**Panca Yasviany Suyut**  
**Nim: 2012210819**

Dipertahankan di depan tim penguji  
dan dinyatakan lulus ujian skripsi  
pada tanggal 18 Agustus 2016

Tim penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si .....

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si .....

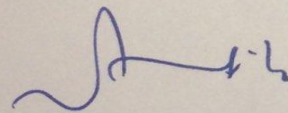
Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si .....

## PENGESAHAN SKRIPSI

**Nama** :Panca Yasviany Suyut  
**Tempat, Tanggal Lahir** :Surabaya, 01 Oktober 1994  
**N.I.M** :2012210819  
**Jurusan** :Manajemen  
**Program Pendidikan** :Strata 1  
**Konsentrasi** :Manajemen Keuangan  
**Judul** :PENGUJIAN FENOMENA JANUARY  
EFFECT di BURSA EFEK INDONESIA  
PADA TAHUN 2013-2015

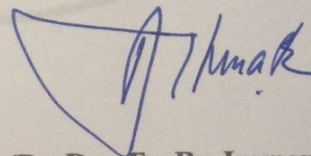
Disetujui dan diterima baik oleh :

an Ketua Program Sarjana Manajemen  
Tanggal : 3 - 10 - 2016



(Dr. Muazaroh S.E., M.T)

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 29 September 2016



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

## **Motto**

“At the first we make habits and at the last habits make us” Awalnya kita membentuk kebiasaan , selanjutnya kebiasaanlah yang membentuk diri kita.

“Jika kalian berbuat baik, sesungguhnya kalian berbuat baik bagi diri kalian sendiri” (QS. Al-Isra:7)

## KATA PERSEMBAHAN

Terima kasih ya ALLAH untuk semua hal yang terjadi tahun ini mulai dari suka dan duka, karenamu aku bisa menjadi kuat dan semoga selalu ada hikmah di balik semua kejadian. Trimakasih juga untuk kelancaran dalam pengerjaan Skripsi ini, semoga ilmu yang dipelajari bisa bermanfaat.

Terima kasih untuk Almh. Ibu, semoga ibu ikut bangga disana semoga ibu juga sudah bahagia di surga, Terima kasih juga untuk bapak yang gak pernah capek tanya kabar dan kondisi kita walaupun kita tinggal berjauhan, semoga bapak selalu dalam lindungan allah dan diberikan kesehatan serta umur panjang.

Terima kasih untuk kedua saudaraku mas Vemby yang uda dateng pas aku sidang dan Azizah yang selalu jerit-jerit setiap pagi biar aku bangun pagi. Trimakasih untuk semua suport dan doa kalian, semoga kita bisa selalu hidup rukun, jagain bapak dan membuat ibu bapak bangga.

Terima kasih untuk uti , mama Pris, mama Erna dan seluruh keluarga dan saudara karena sudah selalu ada untuk kami dalam suka dan duka semoga kalian semua selalu diberi kesehatan dan kebahagiaan.

Terima kasih buat kalian “SIX” (dai,rani,joshi,viska,pipit) untuk 6 tahun kebersamaan kita untuk semua doa kalian semoga kita bisa solid ampek kakek nenek yaa, semoga kita sukses, menikah, dan beranak secara bersamaan hihhi

Terima kasih buat kamu Lisa alhamdulillah ya kita masuk bareng-bareng dari semester satu akhirnya sidangnya juga bareng, Wewed yang sekarang udah jadi POLWAN cantik, Indra yang kalo ngomong gak bisa sante dan punya cita-cita istri banyak, Hagan si tukang edit dari mulai skripsi, video dan foto, Ifan dengan semua tingkah dan omongan nya yang buat kita ketawa, Alvin yang sudah jadi bapaknya anak-anak hihi, Boris yang selalu jadi objek anak-anak ketawa, dan Inyo semoga cepet lulus yaaa. Kita harus banget reuni yaa rek tetep kayak gini dengan semua kelakuan kita yang minus, kompak trus sampek tua trimakasih untuk 4 tahun yang berkesan.

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kehadirat Tuhan yang Maha Esa atas limpahan rahmatnya, saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ PENGUJIAN FENOMENA JANUARY EFFECT DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013-2015” dengan baik dan tepat pada waktunya. Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih sebesar besarnya kepada :

1. Dr. Dra. Ec. RR. Iramani, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah mendukung dan mengarahkan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen.
3. Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
4. Anggraeni, SE., M.Si selaku Dosen Wali yang telah membantu dan mengarahkan dalam proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan kebaikan hatinya memberikan bekal dan ilmu kepada saya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh staff Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata peneliti mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan peneliti berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca.

Surabaya, 2 Agustus 2016

Panca Yasviany S



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
MOTTO .....	v
KATA PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRACK .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Penelitian Terdahulu .....	8
2.2 Landasan Teori .....	18
2.2.1 Efisiensi Pasar .....	18
2.2.2 Pasar Efisiensi Bentuk Lemah .....	19
2.2.3 Anomali Pasar .....	20
2.2.4 Indeks LQ-45 .....	21
2.2.5 Return Saham .....	21
2.2.6 Trading Volume Activity .....	22
2.2.7 <i>January effect</i> .....	23
2.3 Kerangka Pemikiran .....	24
2.4 Hipotesis .....	25
BAB 3. METODE PENELITIAN .....	26
3.1 Rancangan Penelitian .....	27
3.2 Batasan Penelitian .....	27
3.3 Identifikasi Variable .....	27
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variable .....	27
3.4.1 Return Saham .....	28
3.4.2 Trading Volume activity .....	28
3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Sampling .....	29

3.6	Data Dan Metode Pengumpulan Data.....	29
3.7	Teknik Analisis Data.....	29
3.7.1	Analisis Deskriptif .....	29
3.7.2	Analisis Inferensial .....	29
 BAB 4. GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....		31
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	31
4.1.1	Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia .....	31
4.2	Analisis Data .....	33
4.2.1	Analisis Deskriptif .....	34
4.2.2	Pengujian Hipotesis .....	39
4.3	Pembahasan .....	41
 BAB 5. PENUTUP .....		45
5.1	Kesimpulan .....	45
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	46
5.3	Saran.....	46

DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Persamaan Dan Perbedaan Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 4.1	Perusahaan Yang Masuk Dalam Kriteria Pengambilan Sample Di LQ-45 .....	32
Tabel 4.2	Deskriptif Return Saham Perusahaan Di LQ-45 Tahun 2013-2015 ...	34
Tabel 4.3	Deskriptif Trading Volume Activity Perusahaan Di LQ-45 Tahun 2013-2015.....	37
Tabel 4.4	Ringkasan Hasil Pengujian Independent Sample T Test Return Saham LQ 45 Tahun 2013-201 .....	39
Tabel 4.5	Ringkasan Hasil Pengujian Independent Sample T Test Volume Perdagangan Lq 45 Tahun 2013-2015 .....	40

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	24
Gambar 4.1 Fluktuasi Rata-Rata Return LQ 45Tahun 2013-2015.....	35
Gambar 4.2 Fluktuasi Rata-Rata Volume Perdagangan Di LQ-45 Tahun 2013- 2015 .....	38

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Data rata-rata Return Saham 2013-2015
- Lampiran 2 Hasil Uji Analisis Deskriptif rata-rata Return Saham Tahun 2013-2015
- Lampiran 3 Data rata-rata Volume Perdagangan 2013-2015
- Lampiran 4 Hasil Uji Analisis Deskriptif rata-rata Volume Perdagangan Tahun 2013-2015
- Lampiran 5 Return Saham 2013-2015
- Lampiran 6 Rata-rata Return Saham 2013-2015
- Lampiran 7 Hasil rata-rata Uji Independent Sample T test Return Saham Tahun 2013-2015
- Lampiran 8 Trading Volum Activity 2013-2015
- Lampiran 9 Rata-rata Trading Volum Activity 2013-2015
- Lampiran 10 Hasil rata-rata Uji Independent Sample T test Volume Perdagangan Tahun 2013-2015

# The Test Of *January effect* On Indonesian Stock Exchange 2013-2015

## *Abstract*

**Panca Yasviany Suyut**

2012210819

STIE Perbanas Surabaya

[pyasviany@gmail.com](mailto:pyasviany@gmail.com)

January Efeect is the anomaly that presents high stock returns in January than in other months. January Effect intended that investors may sell stocks that have low values at the end of the year and sell stocks that are profitable to attract investors back in the beginning of the year. The sample in this study using purposive sampling. Sampel stock consists of 27 companies in the index LQ 45 were active in the period 2013-2015. The statistical method used to test the hypothesis is Independent Sample T test were processed by SPSS 20. The results showed that the January effect occurred in 2013 in the Indonesia Stock Exchange Stock Return visits of variables

*Kata kunci : January effect, Return saham, Trading Volume Activity*

# PENGUJIAN FENOMENA *JANUARY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2013– 2015

## Abstrak

**Panca Yasviany Suyut**

2012210819

STIE Perbanas Surabaya

[pyasviany@gmail.com](mailto:pyasviany@gmail.com)

January Efeect adalah anomaly yang menyajikan return saham tinggi pada bulan January dibandingkan bulan-bulan lainnya. *January Effect* bertujuan agar investor dapat menjual saham-saham yang memiliki nilai rendah di akhir tahun dan menjual saham-saham yang menguntungkan untuk menarik investor kembali di awal tahun. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Sampel terdiri dari 27 perusahaan saham masuk dalam indeks LQ 45 yang aktif pada periode 2013-2015. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Independent Sampel T test yang diolah dengan bantuan software SPSS 20. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi *January effect* pada tahun 2013 di Bursa Efek Indonesia dilihat dari variabel *Return Saham*..

*Kata kunci : January effect, Return saham, Trading Volume Activity*