

**FENOMENA *MONTH OF THE YEAR EFFECT*, *JANUARY EFFECT*, DAN  
*ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI *IDX30 BEI*  
PERIODE 2014-2018**

**SKRIPSI**

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



Dibuat Oleh :

**NIOA AGH Nia**

**NIM. 2016210074**

**Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas**

**Surabaya**

**2020**

**FENOMENA *MONTH OF THE YEAR EFFECT*, *JANUARY EFFECT*, DAN  
*ROGALSKI EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM DI IDX30 BEI  
PERIODE 2014-2018**

**SKRIPSI**

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



Dibuat Oleh :

**NIOA AGHNIA**

**NIM. 2016210074**

**Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas**

**Surabaya**

**2020**

**FENOMENA MONTH OF THE YEAR EFFECT, JANUARY EFFECT, DAN  
ROGALSKI EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM DI IDX30 BEI  
PERIODE 2014-2018**

Diajukan oleh :

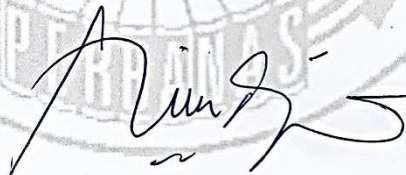
**NIQA AGHNIA**

**NIM. 2016210074**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 21 Januari 2020



**( Linda Purnama Sari, SE., M.Si )**

**NIDN. 0728057201**

**SKRIPSI**

**FENOMENA MONTH OF THE YEAR EFFECT, JANUARY EFFECT, DAN  
ROGALSKI EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM DI IDX30 BEI  
PERIODE 2014-2018**

Disusun Oleh

**NIQA AGH Nia**

**NIM. 2016210074**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 30 Januari 2020

Tim Penguji

**Ketua : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S**

**Sekretaris : Linda Purnamasari, SE., M.Si**

**Anggota : Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB**

*[Handwritten signatures of the examiners]*

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Niqa Aghnia

Tempat, Tanggal Lahir : Samarinda, 1 Maret 1999

N.I.M : 2016210074

Program Studi : Manajemen

Program Pendidikan : Sarjana


Konsentrasi : Manajemen Keuangan

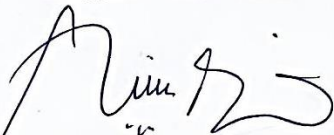
Judul : Fenomena *Month Of The Year Effect*, *January Effect*  
dan *Rogalski Effect* terhadap Return Saham di IDX30  
BEI Periode 2014-2018

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,  
Tanggal: 2 Maret 2020

Dosen Pembimbing,  
Tanggal: 2 Maret 2020

  
(Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D)  
NIDN. 0719047701

  
(Linda Purnama Sari SE., M.Si)  
NIDN. 0728057201

## MOTTO DAN HALAMAN PERSEMBAHAN

### “Kebiasaan adalah Kualitas Jiwa”

1. Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya yang telah memberikan kesehatan dan segala kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini. Alhamdulillah atas segala nikmat dan karunia yang telah diberikan
2. Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada junjungan tertinggi rasul dan nabi terakhir, nabi Muhammad SAW
3. Terimakasih untuk keluarga saya yang selalu membantu, mendukung dan mendoakan saya dalam menimba ilmu. Terimakasih telah membimbing dan menyayangi saya hingga sekarang. Semoga saya dapat memberikan kebahagiaan serta memberikan kesuksesan untuk keluarga saya. Terimakasih juga untuk saudara- saudara saya atas segala dukungan dan bantuannya selama ini.
4. Untuk dosen pembimbing ibu Linda Purnama Sari, S.E, M.Si terimakasih atas kesabaran dan kasih sayang dalam membina dan memberikan ilmu ketika saya menyusun skripsi ini
5. Untuk bapak Drs.Ec. Harry Widiantoro, M.Si terimakasih telah menjadi dosen wali yang sudah membimbing saya dari awal masuk hingga saat ini.
6. Terimakasih kepada Setiawan Tandil yang telah setia menemani dan membantu saya dalam pengerjaan skripsi.
7. Terimakasih kepada sahabat-sahabat saya REKNN khususnya Rika Dewi Nur Azizah yang memberikan dukungan dan doanya selama perkuliahan

8. Untuk teman-teman dan sahabat-sahabat saya dari jaman SD-SMK yang sudah banyak membantu dan mendukung saya ucapkan banyak terimakasih, semoga kebaikan kalian mendapatkan balasan yang lebih dari Allah SWT
9. Untuk pihak-pihak lain yang sudah banyak membantu selama dibangu perkuliahan dan perskripsian saya ini juga saya ucapkan banyak terimakasih



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Fenomena *Month of The Year Effect*, *January Effect* dan *Rogalski Effect* terhadap *Return Saham* yang Terdaftar di IDX30 BEI Periode 2014-2018” dengan baik. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang membantu pada penulisan Skripsi ini, antara lain:

1. Ibu Linda Purnama Sari, SE., M.Si selaku dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan selama pengerjaan Skripsi.
2. Bapak Dr. Yudi Sutarso, SE., M.M selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen
4. Bapak Drs.Ec. Harry Widyantoro, M.Si selaku Dosen Wali yang memberikan arahan setiap perwalian.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari dalam penyusunan Skripsi ini banyak kekurangan karena penulis masih dalam tahap pembelajaran. Namun, penulis tetap berharap semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Surabaya, 13 Januari 2020

Niqa Aghnia



## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL .....                                       | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....                      | ii   |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....                         | iii  |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....                          | iv   |
| MOTTO DAN HALAMAN PERSEMBAHAN .....                       | v    |
| KATA PENGANTAR .....                                      | vii  |
| DAFTAR ISI .....  | viii |
| DAFTAR TABEL .....  | x    |
| DAFTAR GAMBAR .....                                       | xi   |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                     | xii  |
| <i>ABSTRAK</i> .....                                      | xiii |
| ABSTRAK .....   | xiv  |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                   | 1    |
| 1.1 Latar Belakang .....                                  | 1    |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                               | 6    |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                               | 6    |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                              | 6    |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....                   | 7    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                             | 9    |
| 2.1 Penelitian Terdahulu .....                            | 9    |
| 2.2 Landasan Teori .....                                  | 16   |
| 2.3. Kerangka Pemikiran .....                             | 33   |
| 2.4. Hipotesis Penelitian .....                           | 34   |
| BAB III METODE PENELITIAN .....                           | 35   |
| 3.1 Rancangan Penelitian .....                            | 35   |
| 3.2 Batasan Penelitian .....                              | 36   |
| 3.3 Identifikasi Variabel .....                           | 36   |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....    | 36   |
| 3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel ..... | 37   |

|   |           |
|---|-----------|
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....                      | 37        |
| 3.7 Teknik Analisis Data .....                                  | 38        |
| <b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b> | <b>43</b> |
| 4.1. Gambaran Subyek Penelitian .....                           | 43        |
| 4.2 Analisis Data .....   | 58        |
| 4.3. Pembahasan.....  | 68        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b>                                      | <b>72</b> |
| 5.1. Kesimpulan .....   | 72        |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian.....                               | 73        |
| 5.3. Saran .....  | 73        |
| <b>DAFTAR RUJUKAN</b>   |           |
| <b>LAMPIRAN</b>   |           |



## DAFTAR TABEL

|   | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian              | 14      |
| Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Indeks IDX30 Periode 2014-2018 | 48      |
| Tabel 4.2 : Daftar Saham yang Masuk Dalam Indeks IDX30      | 48      |
| Tabel 4.3 : Deskriptif Rata-Rata Return Saham Bulanan       | 59      |
| Tabel 4.4 : Anova   | 64      |
| Tabel 4.5 : Rata-Rata Return Bulan Januari dan Non Januari  | 65      |
| Tabel 4.6 : Independent Sample T-Test                       | 66      |
| Tabel 4.7 : Rata-Rata Return Bulan April dan Non April      | 67      |
| Tabel 4.8 : Independent Sample T-Test                       | 67      |



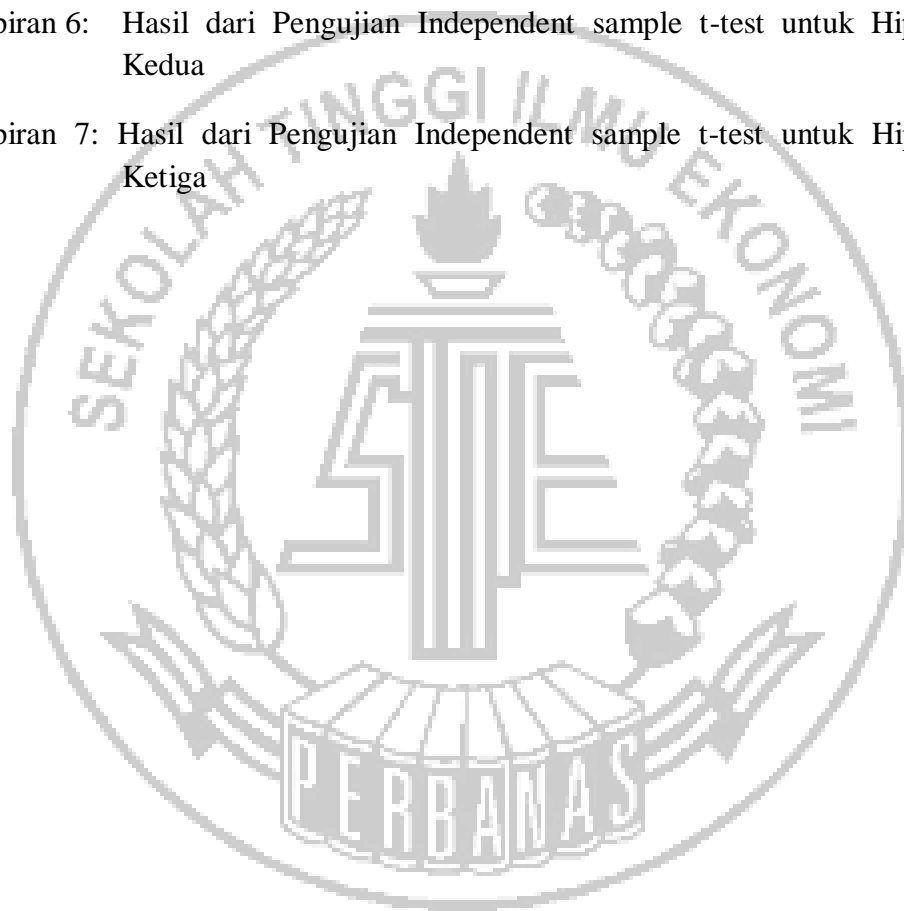
## DAFTAR GAMBAR

|  | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran                  | 33      |
| Gambar 4.1 : Pergerakan Rata-Rata Return Bulanan | 62      |



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Saham yang masuk dalam perhitungan indeks IDX30
- Lampiran 2: Daftar saham yang selalu aktif masuk perhitungan indeks IDX30
- Lampiran 3: Rata-rata return Bulanan
- Lampiran 4: Pergerakan Rata-rata Return Bulanan
- Lampiran 5: Hasil dari pengujian ANOVA untuk Hipotesis Pertama
- Lampiran 6: Hasil dari Pengujian Independent sample t-test untuk Hipotesis Kedua
- Lampiran 7: Hasil dari Pengujian Independent sample t-test untuk Hipotesis Ketiga



*Month of The Year Effect, January Effect, and Rogalski Effect at Indonesian  
Stock Exchange 2014-2018*

Niqa Aghnia  
2016210074  
niqagn@gmail.com

**ABSTRAK**

The purpose of research is to examine month of the year effect, january effect, and Rogalski effect in Indonesia Stock Exchange. The sample consist are eighteenactive stock in the IDX30 index during January 2014 – December 2018. The statistic methods which are used to test hypotheses are Descriptive statistic, ANOVA, and Independent Sample T-Test. The result show that there is a month of the year effect in Indonesia Stock Exchange. Furthermore, january effect phenomenon exist but rogalski effect doesn't exist in the Indonesia Stock Exchange.

**Key words** : *Month of The Year Effect, January Effect, Rogalski Effect, Return Saham.*

*Month of The Year Effect, January Effect, and Rogalski Effect at Indonesian  
Stock Exchange 2014-2018*

Niqa Aghnia  
2016210074  
niqagn@gmail.com

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh bulanan perdagangan, *january effect* dan *rogalski effect* di Bursa Efek Indonesia. Sampel terdiri dari 18 saham yang masuk dalam IDX30 selama Januari 2014 - Desember 2018. Metode statistik yang digunakan adalah Statistik Deskriptif, ANOVA, dan *Independent Sample T-test*. Hasil menunjukkan bahwa terjadi *month of the year effect*, dan *january effect*, namun peneliti tidak berhasil membuktikan adanya *rogalski effect* di Bursa Efek Indonesia

**Kata Kunci :** *Month of The Year Effect, January Effect, Rogalski Effect, Return Saham*