

## ABSTRAK

*January effect* terjadi akibat adanya perusahaan yang berstrategi untuk memperbaiki laporan keuangannya. Perusahaan akan menjual saham-saham yang memiliki nilai rendah di akhir tahun dan menjual saham-saham yang menguntungkan untuk menarik kembali para investor di awal tahun berikutnya. *January Effect* adalah anomaly yang menyajikan return saham rendah terjadi di bulan Desember dan cenderung memiliki *Abnormal Return* dibulan Januari. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Abnormal return*. Penelitian ini dilakukan pada periode 2015-2018. Sample penelitian ini adalah perusahaan yang listed pada indeks LQ45 yang memenuhi kriteria sample. Model penentuan sample yang digunakan adalah dengan metode Purposive Sampling. Alat yang digunakan adalah Uji *Independent Sample T-test*. Hasil analisis penelitian menunjukkan bahwa *Abnormal Return* tidak terdapat perbedaan antara bulan Januari dengan selain Januari pada Bursa Efek Indonesia yang artinya bahwa fenomena *January Effect* terjadi di Bursa Efek Indonesia pada Indeks Saham LQ45 periode penelitian

**Kata kunci :** *January Effect , Abnormal Return , and Anomali Pasar*

## ABSTRACT

The January effect occurred due to a company with a strategy to improve its financial statements. The company will sell low-value shares at the end of the year and sell profitable shares to attract investors back the next year. The January Effect is an anomaly that presents low stock returns in December and tends to have an abnormal return in January. The variable used in this study is abnormal return. This research was conducted in the 2015-2018 period. The sample of this study is companies listed on the LQ45 index that meet the criteria sample. The sample determination model used is the Purposive Sampling method. The tool used is the Independent Sample T-test Test. The results of the research analysis show that there is no difference in Abnormal Return between January and January in the Indonesia Stock Exchange, which means that the January Effect phenomenon occurs in the Indonesia Stock Exchange on the LQ45 Stock Index research period.

**Kata kunci :** *January Effect , Abnormal Return , and Market Anomaly*