

## ABSTRAK

**Nadia Asri Aenun: “Analisis *Abnormal Return* Saham dan Volume Perdagangan Saham pada Fenomena *January Effect* (Studi pada Kelompok Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)”.**

*January Effect* ialah situasi yang terjadi dipasar modal yang mana dibulan Januari cenderung rata-rata *return* pengembalian bulanannya lebih tinggi dibanding dengan bulan lainnya. Dengan adanya peristiwa tersebut biasanya mempengaruhi harga saham dan volume perdagangan saham sehingga investor mendapatkan *abnormal return*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah *January Effect* pada perusahaan yang terdaftar di LQ45 periode 2015-2019. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *Purposive Sampling*, dan dari metode tersebut terdapat 27 perusahaan yang masuk ke dalam kriteria.

Penelitian ini menggunakan metode *event study*, dimana dalam penelitian ini *event window* tersebut terdiri dari 20 hari sebelum *January Effect* dan 20 hari sesudah *January Effect*. Untuk menjawab hipotesis penelitian, maka digunakan Statistik Deskriptif, Uji Normalitas *Kolmogrov-smirnov*, Uji *Paired Sample T Test* serta Uji *Wilcoxon Signed Rank Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *abnormal return* saham pada tahun 2015-2019 tidak terdapat perbedaan yang tidak signifikan dilihat dari nilai  $t_{hitung} 0.657 < \text{nilai } t_{tabel} 1.70562$ . Volume perdagangan saham pada tahun 2015-2019 tidak terdapat perbedaan yang tidak signifikan dilihat dari nilai  $t_{hitung} 0.577 > t_{tabel} 1.70562$ .

Berdasarkan hasil tersebut, menunjukkan bahwa pada periode 2015-2019 baik *abnormal return* saham maupun volume perdagangan saham tidak terdapat perbedaan yang tidak signifikan serta terjadi penurunan *abnormal return* dan volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah *January Effect*.

**Kata Kunci:** *January Effect*, *Abnormal Return*, Volume Perdagangan Saham, LQ45