

ABSTRAK

Nama : Muhammad Dava Rizky

Program Studi : Manajemen

Judul : Analisis Anomali Pasar *January Effect* pada saham Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* di Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis anomali pasar *January Effect* pada saham Perusahaan *Property* dan *Real Estate* di Indonesia antara bulan Januari dengan sebelas bulan lainnya (Non-Januari) selama Februari 2023 – Januari 2024. Data dalam penelitian ini di akses melalui website Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id dan untuk data closing price perusahaannya di dapatkan dari 2 situs keuangan yaitu website yahoo finance, www.finance.yahoo.com dan investing com, www.investing.com. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 74 perusahaan. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis Statistik Deskriptif, Uji Normalitas, Uji Asumsi Klasik dan Uji Beda *Mann Whitney U Test* (uji beda tidak saling berpasangan). Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan alat bantu Microsoft Excel dan aplikasi SPSS 26. Hasil penelitian menyatakan bahwa terjadinya fenomena anomali pasar *January Effect* pada saham perusahaan *Property* dan *Real Estate* secara keseluruhan dan perusahaan dengan kapitalisasi kecil di Indonesia, sedangkan dengan pada Perusahaan *Property Real Estate* dengan kapitalisasi menengah dan besar tidak terjadinya fenomena *January Effect* di Indonesia. Implikasi teoritis dalam penelitian ini dapat memberikan wawasan, pengetahuan, dan juga gambaran tentang fenomena anomali pasar yaitu salah satunya *January Effect* yang mana dapat menghasilkan *abnormal return* pada bulan Januari yang terjadi pada sektor *property* dan *real Estate* di Indonesia. Sedangkan implikasi manajerial dalam penelitian ini dapat di jadikan bahan pengetahuan atau renungan bagi investor agar tetap berhati-hati dalam memaksimalkan keuntungan menggunakan anomali pasar, karena fenomena *January Effect* tidak selalu terjadi setiap waktu dan tidak ada yang menjamin bahwa anomali pasar dapat selalu memberikan keuntungan yang tidak normal (*abnormal return*) dalam berinvestasi di pasar modal.

Kata Kunci: Anomali Pasar, *January Effect*, *Abnormal Return*.

ABSTRACT

Name : Muhammad Dava Rizky

Study Program: Management

Title : Analysis of the January Effect Market Anomalies on the Stock of the Property and Real Estate Sector Companies in Indonesia.

This research aims to analyze the January Effect market anomaly on shares of property and real estate companies in Indonesia between January and eleven other months (non-January) during February 2023–January 2024. The data in this research can be accessed via the Indonesian Stock Exchange website, namely www.idx.co.id, and the company's closing price data was obtained from two financial sites, namely the Yahoo Finance website, www.finance.yahoo.com, and investing.com, www.investing.com. The sample used in this research was 74 companies. The analysis method in this research uses descriptive statistics analysis, the normality test, the classical assumption test, and the Mann-Whitney U test (unpaired difference tests). Data processing in this research used Microsoft Excel tools and the SPSS 26 application. The results of the research stated that the January Effect market anomaly phenomenon occurred in shares of property and real estate companies as a whole and companies with small capitalization in Indonesia, while real estate property companies with medium and large capitalization did not experience the January Effect phenomenon in Indonesia. The theoretical implications of this research can provide insight, knowledge, and an overview of market anomaly phenomena, one of which is the January Effect, which can produce abnormal returns in January that occur in the property and real estate sectors in Indonesia. Meanwhile, the managerial implications in this research can be used as material for knowledge or reflection for investors so that they remain careful in maximizing profits using market anomalies because the January Effect phenomenon does not always occur all the time and no one guarantees that market anomalies can always provide unexpected profits normal (abnormal return) in investing in the capital market.

Keywords: *Seasonal Anomalies, January Effect, Abnormal Return*