

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengonfirmasi kehadiran *January Effect* pada pasar modal Indonesia. Hipotesis pasar efisien mengemukakan bahwasannya informasi relevan yang tersedia di pasar akan merefleksikan harga-harga saham perusahaan. Berbanding terbalik dengan hal tersebut, *January Effect* merupakan sebuah anomali pasar yang membuat harga saham naik secara signifikan pada bulan Januari tanpa didasari oleh informasi yang relevan. Penelitian ini menelaah kehadiran *January Effect* pada saham dengan kapitalisasi pasar kecil-menengah pada kelompok saham Indeks IDX SMC Liquid periode 2017-2019. Hasil dari penelitian ini mengonfirmasi bahwasannya *January Effect* terjadi pada rentang periode penelitian yang digambarkan dengan perbedaan signifikan pada *abnormal return* dan *trading volume activity* pada bulan Januari dan bulan selain Januari. Serta *abnormal return* dan *trading volume activity* pada bulan Januari juga cenderung lebih tinggi.

Kata kunci: Hipotesis Pasar Efisien, *January Effect*, *abnormal return*, *trading volume activity*

ABSTRACT

This study examined the presence of January effect in Indonesia Stock Market. Efficient market hypothesis stated that the price of a security at any time fully reflects all available and existing information that is relevant to that security. On the opposite side, January Effect is a market anomaly that make the security returns in January is significantly higher than mean returns of other eleven months of the year. This study examined the presence of January Effect on small-medium capitalization security which include in IDX SMC Liquid for the recent time period, January 2017 to December 2019. The results of this study support growing studies and literatures that indicates January Effect still does exist in stock returns especially for small-medium capitalization stocks. Based on this study, abnormal return and trading volume activity in January is significantly different and higher than the other eleven months.

Keywords: *Efficient Market Hypothesis, January Effect, abnormal return, trading volume activity*