UNIVERSITAS
GADJAH MADA

CALENDAR ANOMALIES PADA INDEKS SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2005-2014
LUCKY RESTINA DEWI, Dr. Agus Setiawan, M.Soc.Sc.,CMA.
Universitas Gadjah Mada, 2015 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAKSI

Anomali pasar merupakan penyimpangan teori pasar efisien yang memungkinkan investor untuk memperoleh *abnormal return.* Anomali pasar dikategorikan dalam beberapa bentuk, yaitu fundamental, teknikal, dan kalender. Penelitian ini memfokuskan pada penelitian *calendar anomalies* yang mendasarkan pada komponen waktu. Penelitian ini menguji *January effect, day of the week effect,* dan *turn of the month effect* (TOM *effect*) pada indeks IHSG, LQ45, dan JII pada periode 2005-2014. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode parametrik dan metode non-parametrik. Pada penelitian ini ditemukan bahwa tidak terdapat seasonalitas bulanan pada ketiga indeks selama periode penelitian, tetapi pada pengujian *day of the week effect* ditemukan adanya *Monday effect,* dan terdapat *early turn of the month effect* pada IHSG, LQ45, dan JII.

Kata Kunci: *Anomali pasar, calendar anomalies, January effect, day of the week effect, turn of the month effect*

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

CALENDAR ANOMALIES PADA INDEKS SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2005-2014
LUCKY RESTINA DEWI, Dr. Agus Setiawan, M.Soc.Sc.,CMA.
Universitas Gadjah Mada, 2015 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

Market anomaly is an efficient market theory's deviation that allow investors to obtain abnormal return. It could be categorized as fundamental, technical, and calendar anomalies. This paper focuses on calendar anomalies and examined January effect, day of the week effect, and turn of the month effect on Indonesian stock market indexes such as IHSG, LQ45, and JII during 2005-2014. Parametric and non-parametric methods was used to examined the presence of calendar anomalies. It found no evidence that monthly seasonality exists in Indonesian stock market indexes. In day of the week effect test, there is evidence that Monday effect exist in the indexes. Last, early turn of the month effect also found in IHSG, LQ45, and JII during the period.

Keywords: *Market anomaly, calendar anomalies, January effect, day of the week effect, turn of the month effect*