

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi yang berjudul:

**“PENGUJIAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM SEBAGAI REAKSI
PASAR MODAL ATAS FENOMENA JANUARY EFFECT
(STUDI KASUS PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2016)”**

OLEH

CITRA NAPU
NIM: 921 413 030

Telah Diperiksa Dan Disetujui Untuk Diuji

Pembimbing I



Zulkifli Boku, SE.Ak, M.Si
NIP. 19720519 200212 1 001

Pembimbing II



Boby Rantow Payu S.Si, ME
NIP. 19830822 200912 1 004

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi



Zulkifli Boku, SE.Ak, M.Si
NIP. 19720519 200212 1 001

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul:

**“PENGUJIAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM SEBAGAI REAKSI
PASAR MODAL ATAS FENOMENA JANUARY EFFECT
(STUDI KASUS PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2016)”**

OLEH

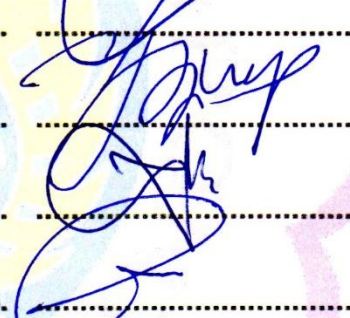
CITRA NAPU
NIM: 921 413 030

Telah dipertahankan didepan penguji.

Hari/Tanggal : Senin, 17 Juli 2017

Waktu : 09.00

Penguji

- | | |
|------------------------------------|---------|
| 1. Dr. Niswatin, S.Pd., SE., M.SA | 1. |
| 2. Yaya Isyana Pongoliu, SE., M.Sc | 2. |
| 3. Zulkifli Boku, SE., Ak., M.Si | 3. |
| 4. Bobby Rantow Payu, S.Si., ME | 4. |
- 

Gorontalo, Juli 2017

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Gorontalo**



Imran Rosman Hambali S.Pd, SE, MSA

NIP: 19700823 199903 1 005

ABSTRAK

Citra Napu. 921 413 030. 2017. Pengujian Tingkat Pengembalian Saham Sebagai Reaksi Pasar Modal Atas Fenomena *January Effect* (Studi Kasus Pada Jakarta Islamic Index Periode 2012-2016). Skripsi Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Gorontalo. Pembimbing I : Zulkifli Boku, SE.Ak., M.Si dan Pembimbing II : Bobby Rantow Payu S.Si, ME

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* saham pada bulan Januari dengan bulan yang lainnya. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder. Sumber data penelitian ini berasal dari data yang dipublikasikan di *idx.co.id* maupun data yang dipublikasikan di *finance.yahoo.com*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai pembukaan indeks bulanan (*opening price*) dan nilai penutupan indeks bulanan (*closing price*) Jakarta Islamic Index dari periode Januari 2012 sampai dengan Desember 2016. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji *One Way Anova*.

Hasil analisis dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham antara bulan Januari dengan bulan selain Januari. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa tingkat pengembalian saham tertinggi tidak terjadi pada bulan Januari melainkan terjadi pada bulan Februari, hal ini membuktikan bahwa fenomena *January Effect* tidak terjadi pada indeks JII melainkan terjadi pada bulan Februari atau *February Effect*.

Kata Kunci : *January Effect*, *Return Saham*, Indeks JII

ABSTRACT

CITRA NAPU. 921: 413 030. 2017. Return Level of Stocks Tests as Capital Market Reaction of January Effect Phenomena (Case Study of Jakarta Islamic Index Period of 2012-2016). Skripsi. Bachelor Study Program of Accounting, Department of Accounting, Faculty of Economic. State University of Gorontalo. Principal supervisor is Zulkifli Boki, SE.AK., M.Si and Co-supervisor is Bobby Rantow Payu S.Si, ME.

The aims of this research to find out whether finding return differences on stocks incorporated in Jakarta Islamic Index in January with other months. Data of research are secondary data. Source of data are from idx.co.id and finance.yahoo.com which has published. Research data used are opening price and closing price in Jakarta Islamic Index from January 2012 to December 2016. It applies one way ANOVA test.

Finding reveals that there was no difference on stock return between January with other months. Result of research shows that Return high level of stocks does not occur in January, but in February. This case proves that January Effect phenomenon does not occur at Jakarta Islamic Index, but occurs in February or February Effect.

Keywords: *January Effect, Return of Stocks, Jakarta Islamic Index*