

**SKRIPSI TERAPAN**



**ANALISIS *JANUARY EFFECT* TERHADAP TIGA SEKTOR SAHAM  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017–2022**

**Disusun oleh:**

**ILHAM PRATAMA**

**1904441045**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**JULI 2023**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**ANALISIS *JANUARY EFFECT* TERHADAP TIGA SEKTOR SAHAM  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017–2022**

Disusun oleh:

**ILHAM PRATAMA**

1904441045

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan  
Manajemen Keuangan

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

**JULI 2023**



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi Terapan ini adalah hasil karya Saya sendiri, bukan jiplakan karya orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat dalam Skripsi Terapan ini telah Saya kutip dan menjadi rujukan sesuai etika ilmiah.

Nama : Ilham Pratama

NIM : 1904441045

Tanda tangan :



Tanggal : 27 Juli 2023

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Skripsi Terapan ini diajukan oleh:

Nama Penyusun : Ilham Pratama  
Nomor Induk Mahasiswa : 1904441045  
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi Terapan : Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

### DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Lini Ingriyani, S.T., M.M. (  )

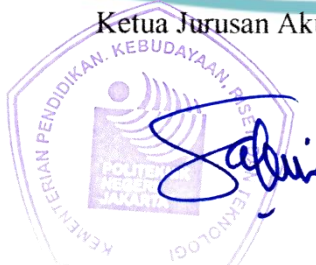
Anggota Penguji : Zulmaita, S.E., M.M. (  )

**DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI**

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 27 Juli 2023

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

NIP. 196404151990032002



## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ilham Pratama  
Nomor Induk Mahasiswa : 1904441045  
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi Terapan : Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022

Disetujui oleh:  
Pembimbing

Zulmaita, S.E., M.M.  
NIP. 196005231990032001

Diketahui oleh:

KPS Manajemen Keuangan

Lini Ingriyani, S.T., M.M.  
NIP. 1452022030119931020

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkah, rahmat, dan karunia-Nya yang tiada henti diberikan sampai detik ini. Shalawat serta salam tidak lupa dijunjungkan kepada Baginda Rasulullah SAW beserta keluarga dan sahabatnya. Penulis mengucapkan syukur dan apresiasi yang tiada tara atas keberhasilan penyusunan dan menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022”** dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari Program Studi Manajemen Keuangan, Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta. Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu tentunya tidak lepas dari dukungan pihak-pihak yang telah menyediakan waktu, tenaga, serta ilmunya untuk membantu penulis. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada

1. Bapak Dr. Sc. H., Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL., M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E. M.M. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta.
4. Ibu Zulmaita, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, pengetahuan, saran, dan perhatian selama proses penyusunan skripsi.
5. Bapak/Ibu dosen Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu, pengetahuan, wawasan, cerita berharga, bekal hidup, serta pembelajaran yang bermanfaat selama penulis menjalani masa perkuliahan.
6. Kedua Orang Tua tercinta, Mamah Fani Sumarsih dan Ayah Suwardi, yang selalu memberikan doa, semangat, nasihat, dukungan, serta bantuan baik secara moril maupun materil.
7. Adik-adik tercinta Azizah Salsabilah dan Fizi Fadhila Sidiq.

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8. Rekan-rekan *Finance Division, Financial Control Department*, khususnya *Procurement (Account Payable) Section* di PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia yang telah memberikan penulis petuah maupun ilmu berharga, terutama dalam pekerjaan.
9. Rekan-rekan sahabat seperjuangan Azzah Utami Anggraini, Claresta Aptarini, Nadzira Bushra Kamila, dan Putri Wulandari yang selalu memberikan dukungan, saran, ada di waktu suka maupun duka, tempat berkeluh kesah sejak penulis menjadi mahasiswa.
10. Rekan-rekan Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi, khususnya Biro Administrasi Kabinet Harmonis dan Kabinet Gelora Purnama, serta Badan Penelitian dan Pengembangan Kabinet Tumbuh Bersama yang telah menjadi bagian hidup penulis.
11. Rekan-rekan Jurusan Akuntansi, Manajemen Keuangan angkatan 2019, khususnya kelas MK-A yang telah mengisi hari-hari selama penulis menjalani masa perkuliahan.

Penulis sangat menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan memiliki kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan serta kemampuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun untuk menyempurnakan penelitian serupa, maupun penelitian pribadi di masa mendatang. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih, semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkannya.

Depok, 27 Juli 2023

Penulis,

Ilham Pratama

NIM. 1904441045



## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ilham Pratama  
Nomor Induk Mahasiswa : 1904441045  
Program Studi : Manajemen Keuangan  
Jurusan : Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah Saya yang berjudul:

“Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022”

Dengan hak bebas royalti non-eksklusif ini, Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi Saya selama tetap mencantumkan nama Saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok  
Pada tanggal : 27 Juli 2023

Yang menyatakan

Ilham Pratama

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022

Ilham Pratama

Program Studi Manajemen Keuangan

### ABSTRAK

Pasar modal yang tidak efisien dapat menimbulkan fenomena anomali pasar. *January effect* menjadi salah satu fenomena anomali pasar musiman yang kerap terjadi di Indonesia. Fenomena anomali pasar *january effect* dapat disebabkan karena perilaku psikologis investor dalam menanamkan modalnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis terjadinya *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022. Penelitian ini menggunakan metode penelitian deskriptif kuantitatif. Objek penelitian ini mencakup *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia dan *return* tiga sektor saham. Penelitian ini menggunakan data *closing stock price monthly* yang diperoleh melalui situs Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *Yahoo Finance*. Metode analisis data meliputi analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji hipotesis *One Way ANOVA*. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *return* bulan Januari dengan rerata *return* bulan selain Januari (Februari–Desember). Oleh karena itu, dapat diperoleh kesimpulan bahwa tidak terjadi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022.

**Kata kunci:** Fenomena Anomali Pasar Modal, *January Effect*, *Return* Saham, Indeks Harga Saham Gabungan, Indeks Sektoral

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritis atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

*Analysis of the January Effect on the Three Stock Sectors  
in Indonesia Stock Exchange for 2017–2022*

**Ilham Pratama**

*Financial Management*

**ABSTRACT**

*The capital market has a market anomaly phenomenon. The capital market of Indonesia often experiences the January effect. The January effect can be caused by the psychological behavior of investors when investing their capital. This research aims to analyze the occurrence of the January effect on the IDX Composite, financials sector, consumer non-cyclicals sector, and energy sector which are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2017–2022. This research uses a descriptive quantitative method. The object includes return of the IDX Composite and return of the three Indonesia stock sectors for the 2017–2022. This research uses closing stock price monthly data obtained through the Indonesia Stock Exchange (IDX) and Yahoo Finance for the 2017–2022. Research analysis method includes descriptive statistical, normality test, homogeneity test, and One Way ANOVA. The result of this research found that there is no difference between return for January and the average of return for the month other than January (February–December). The conclusion there is no January effect on the IDX Composite, financials sector, consumer non-cyclicals sector, and energy sector which are listed on the Indonesia Stock Exchange for 2017–2022.*

**Keywords:** *Capital Market Anomaly Phenomenon, January Effect, Stock Return, IDX Composite, Sectoral Index*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	16
1.1 Latar Belakang.....	16
1.2 Rumusan Masalah Penelitian .....	22
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	23
1.4 Tujuan Penelitian.....	23
1.5 Manfaat Penelitian.....	24
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi.....	25
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	27
2.1 Landasan Teori .....	27
2.1.1 Pasar Modal.....	27
2.1.2 Indeks Harga Saham .....	28
2.1.3 Sektor Saham .....	29
2.1.4 Pasar Modal yang Efisien ( <i>Efficient Market Hypothesis Theory</i> )... 30	
2.1.5 Anomali Pasar .....	31
2.1.6 <i>January Effect</i> .....	32
2.1.7 Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Harga Saham .....	33
2.1.8 Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ).....	34
2.2 Penelitian Terdahulu.....	35
2.3 Kerangka Pemikiran .....	36
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Jenis Penelitian .....	39
3.2 Objek Penelitian .....	39
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	39
3.4 Jenis Data dan Sumber Data.....	41
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	41
3.6 Metode Analisis Data .....	42
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	42
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	43
3.6.3 Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	45
4.1.2 Uji Normalitas .....	48
4.1.3 Uji Homogenitas .....	49
4.1.4 Uji <i>One Way ANOVA</i> .....	50
4.2 Pembahasan .....	51
BAB V PENUTUP.....	54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA .....	56
LAMPIRAN .....	60



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1 - Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan yang Sesuai Kriteria .....	41
Tabel 4.1 - Rerata <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, serta Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumen Primer, dan Sektor Energi .....	45
Tabel 4.2 - Hasil Analisis Statistik Deskriptif Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, serta Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumen Primer, dan Sektor Energi.....	46
Tabel 4.3 - Hasil Uji Normalitas Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, serta Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumen Primer, dan Sektor Energi .....	48
Tabel 4.4 - Hasil Uji Homogenitas Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, serta Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumen Primer, dan Sektor Energi .....	49
Tabel 4.5 - Hasil Uji <i>One Way ANOVA</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, serta Sektor Keuangan, Sektor Barang Konsumen Primer, dan Sektor Energi .....	50
Tabel 4.6 - Rangkuman Hasil Uji <i>One Way ANOVA</i> .....	52

**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 - Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia.....	16
Gambar 1.2 - Perbandingan Rerata <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2017–2022.....	19
Gambar 1.3 - Riwayat Pergerakan <i>Return</i> Tiga Sektor Saham Dalam Periode 2017–2022.....	20
Gambar 2.1 - Kerangka Pemikiran Penelitian.....	37



### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Penelitian Terdahulu.....	60
Lampiran 2. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Keuangan .....	64
Lampiran 3. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer.....	67
Lampiran 4. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Energi.....	70
Lampiran 5. Hasil <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Keuangan .....	73
Lampiran 6. Hasil <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer. 77	
Lampiran 7. Hasil <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Energi.....	80



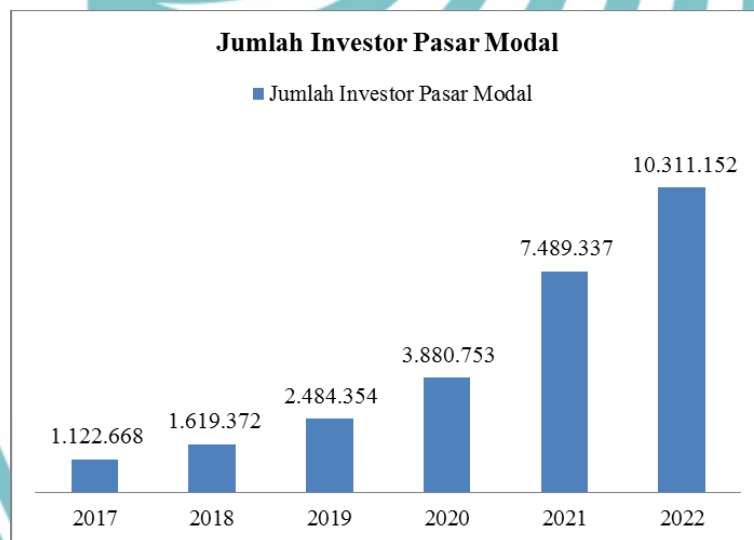


## BAB I

### PENDAHULUAN

#### 1.1 Latar Belakang

Perkembangan teknologi yang semakin maju memberikan kemudahan masyarakat dalam mengakses berbagai informasi yang dibutuhkan, salah satunya berinvestasi di pasar modal. Berdasarkan data Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), jumlah investor pasar modal di tahun 2022 meningkat sebesar 37,68% atau menjadi 10.311.152 jiwa dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Pertumbuhan jumlah investor pasar modal di Indonesia terlihat sangat signifikan (Gambar 1.1). Hal tersebut sejalan dengan upaya Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam mengencarkan edukasi melalui Sekolah Pasar Modal (SPM).



Gambar 1.1 - Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia

Sumber: [www.ksei.co.id](http://www.ksei.co.id)

Pasar modal menjadi bagian dari pasar keuangan yang memperdagangkan aset keuangan dalam jangka panjang. Pasar modal merupakan sarana perusahaan untuk memperoleh sumber dana dari masyarakat luas dengan risiko yang lebih rendah dibandingkan sumber dana lainnya di pasar uang. Menurut Badriatin et al. (2021) pasar modal berperan penting terhadap pertumbuhan ekonomi suatu negara sebagai media yang menyediakan fasilitas untuk mempertemukan pihak yang

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

kelebihan dana (investor) dengan pihak yang memerlukan dana (penerbit). Pasar modal juga menjadi sarana investor untuk menanamkan modal dalam rangka peningkatan taraf kesejahteraan hidup. Sebagai pihak yang menginginkan keuntungan, investor perlu memperhatikan risiko dan imbal hasil yang didapatkan sebelum pengambilan keputusan investasi.

Pengambilan keputusan investasi dapat dilakukan dengan menggunakan metode pendekatan fundamental dan teknikal. Menurut Arifin (2019) analisis fundamental dilakukan untuk mengestimasi harga saham di masa depan melalui perhitungan rasio-rasio keuangan, sedangkan analisis teknikal melalui perhitungan statistik atau grafik yang merekam pergerakan harga dan jumlah transaksi sehingga membentuk suatu pola. Pengambilan keputusan investasi dapat juga dilakukan dengan pembentukan portofolio saham yang optimal. Menurut Tandililin (2017), strategi portofolio yang dapat digunakan investor terbagi menjadi pasif dan aktif. Strategi pasif dapat terjadi ketika investor hanya cenderung mengikuti pergerakan saham untuk *buy and hold*, serta mengikuti indeks. Strategi aktif dapat terjadi ketika investor melakukan pemilihan dan jual beli saham dengan mencari informasi yang tersedia di pasar modal untuk menghasilkan *return*. Informasi yang diperoleh investor akan mempengaruhi pergerakan harga saham di pasar modal sehingga membentuk harga keseimbangan baru yang mencerminkan informasi di masa lalu, masa kini, dan masa depan atau dikenal dengan istilah pasar modal yang efisien (Artini et al., 2020).

Pasar modal yang efisien harus mampu memberikan kebenaran informasi dan jaminan atas pergerakan harga di masa lalu, masa kini, dan masa depan. Pasar modal yang efisien dapat bereaksi dengan cepat dan menyesuaikan harga terhadap informasi relevan yang diterima sehingga menyebabkan perubahan. Semakin cepat informasi baru tercermin dalam harga, maka semakin efisien pasar modal tersebut. Meskipun demikian, terdapat kondisi pasar modal yang tidak teratur atau ketidaksesuaian harga sebagai bentuk dari ketidaksempurnaan penyerapan informasi sehingga mencapai *abnormal return* (Artini et al., 2020). Hal tersebut dikenal dengan istilah anomali pasar.

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Anomali pasar dapat terjadi sebagai akibat dari perubahan harga saham secara drastis pada suatu waktu yang disebabkan adanya kondisi reaksi pasar yang tidak dapat diprediksi (Kiky, 2020). Menurut Roseliani & Khairunnisa (2015) anomali pasar terbagi menjadi anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*). Adanya anomali pasar memberikan kesempatan investor untuk mendapatkan *abnormal return* atau imbal hasil yang lebih dari *return* yang diestimasikan dengan mengandalkan suatu peristiwa tertentu (Kasdjan et al., 2017). Menurut Hartono dalam Mujiani et al. (2020) *abnormal return* dihitung sebagai nilai lebih atau selisih antara *return* yang sebenarnya terjadi dengan *return* yang sudah diestimasikan. *Abnormal return* dapat disebabkan oleh perubahan yang terjadi di pasar, terbitnya kebijakan baru pemerintah, pergantian manajemen di perusahaan, atau peristiwa tertentu yang tidak dapat diprediksi. Penelitian yang dilakukan Sodiq (2022) menyatakan bahwa anomali musiman yang kerap terjadi di Indonesia, salah satunya *january effect*.

*January effect* mengakibatkan kecenderungan *return* saham mengalami kenaikan di bulan Januari dibandingkan dengan bulan selain Januari (Februari–Desember). *January effect* dapat ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* di bulan Januari. *January effect* dapat disebabkan adanya penjualan saham pada akhir tahun untuk mengurangi pajak (*tax lost selling*), merealisasikan keuntungan investor (*capital gain*), atau perbaikan portofolio yang optimal (*window dressing*). Menurut Nursanti dalam Karissanata (2019) menyatakan bahwa penyebab utama *january effect* dapat terjadi karena perusahaan melakukan tutup buku dan memulai aktivitas baru dengan menciptakan reaksi yang mempengaruhi harga saham. Hal tersebut memicu timbulnya keyakinan besar investor untuk mendapatkan *return* yang lebih di bulan Januari dibandingkan dengan bulan selain Januari (Februari–Desember).

Berdasarkan *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang diperoleh melalui Yahoo Finance periode 2017–2022 (Gambar 1.2), dapat diketahui bahwa pasar modal Indonesia membuktikan tidak selamanya *return* saham memiliki perolehan tertinggi di bulan Januari. Tahun 2018, 2019, dan 2022

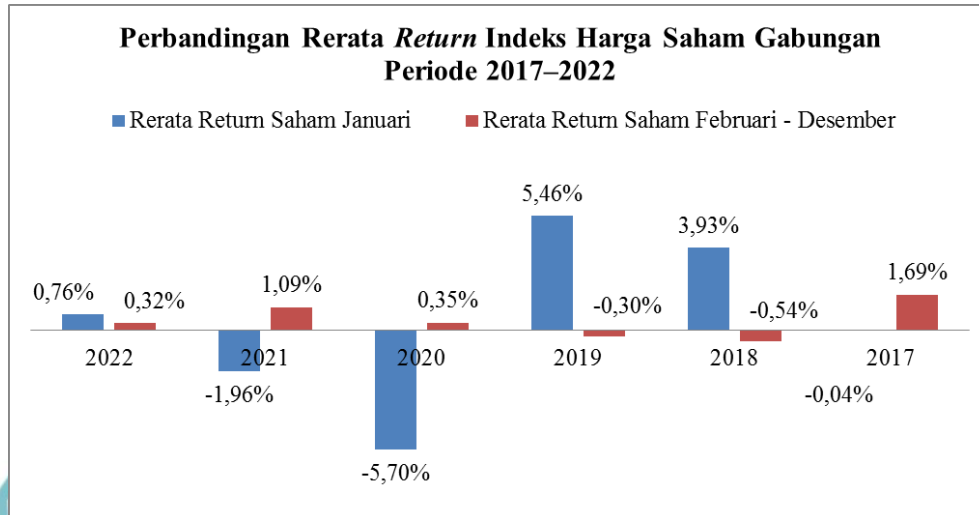


## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

memiliki *return* saham yang lebih tinggi di bulan Januari dibandingkan bulan selain Januari (Februari–Desember). Sebaliknya, pada tahun 2017, 2020, dan 2021 memiliki *return* saham yang lebih rendah.



Gambar 1.2 - Perbandingan Rerata *Return* Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2017–2022

Sumber: data diolah

*January effect* dapat diketahui dengan cara melihat perbandingan antara *return* saham di bulan Januari dengan rerata *return* saham bulan selain Januari (Februari–Desember). Penelitian dilakukan dengan menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai ukuran statistik pergerakan saham secara keseluruhan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) menggambarkan kondisi pasar modal di Indonesia secara terkini (*real time*) karena telah mencakup seluruh perusahaan yang tercatat di Papan Utama dan Papan Pengembangan Bursa Efek Indonesia (BEI).

Berdasarkan Pengumuman No. : Peng-00012/BEI.POP/01-2021 tentang Peluncuran Indeks Sektoral IDX-IC (IDX Industrial Classification), Bursa Efek Indonesia (BEI) mengklasifikasikan sektor saham menjadi 11 (sebelas) diantaranya, yaitu sektor energi (*energy*), sektor barang baku (*basic*), sektor perindustrian (*industrials*), sektor barang konsumen primer (*consumer non-cyclicals*), sektor barang konsumen non-primer (*consumer cyclicals*), sektor kesehatan (*healthcare*), sektor keuangan (*financials*), sektor properti & real estat

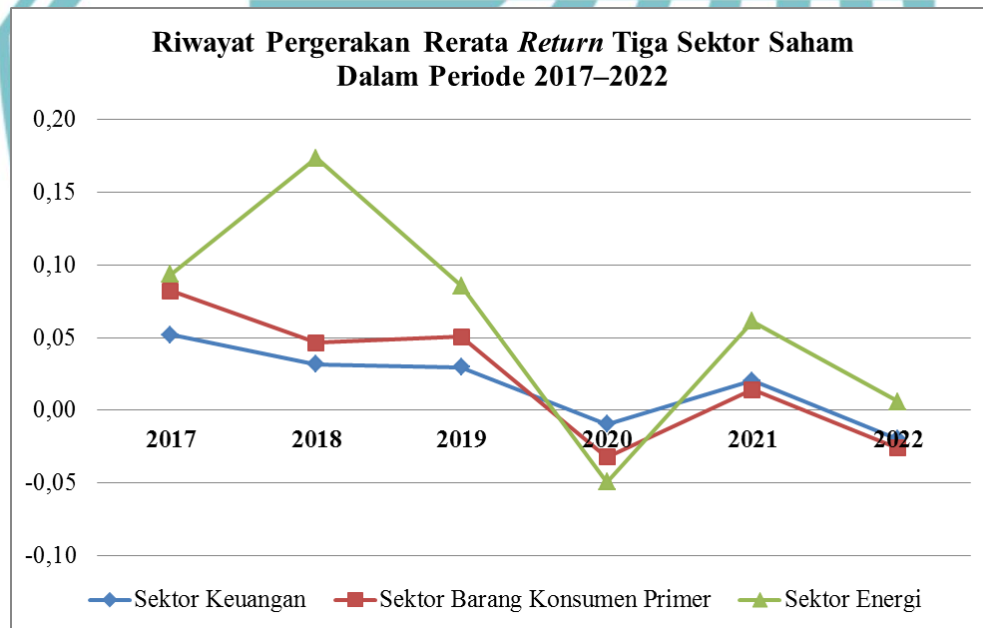


Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

(*properties & real estate*), sektor teknologi (*technology*), sektor infrastruktur (*infrastructures*), dan sektor transportasi & logistik (*transportation & logistic*). Penelitian ini juga dilakukan dengan mengelompokkan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) ke dalam sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi.

Menurut CNBC Indonesia dalam warta yang berjudul “Prediksi 5 Sektor Saham yang Paling Cuan di Tahun 2023” menyatakan bahwa sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi termasuk ke dalam sektor saham yang diproyeksi memberikan keuntungan lebih bagi investor. Berdasarkan riwayat dalam periode 2017–2022, tiga sektor tersebut memiliki pergerakan rerata *return* saham yang cukup stabil atau bernilai positif (Gambar 1.3).



Gambar 1.3 - Riwayat Pergerakan *Return* Tiga Sektor Saham  
Dalam Periode 2017–2022

Sumber: data diolah

Sektor keuangan dipilih karena memiliki tingkat penyaluran kredit yang masih akan terus berlanjut dengan akselerasi pertumbuhan ekonomi domestik dan menjadi ujung tombak dalam memberikan pendanaan kepada masyarakat. Sektor keuangan juga memiliki regulasi pengawasan yang ketat dalam menjalankan aktivitasnya. Sektor barang konsumen primer dipilih karena masyarakat memiliki



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

daya beli yang relatif terjaga di setiap tahunnya dalam mencukupi kebutuhan hidup keseharian. Sektor energi dipilih karena negara Indonesia memiliki potensi sumber daya energi dan sumber daya alam yang sangat melimpah serta beragam. Pemerintah Indonesia telah membuat *roadmap* secara bertahap untuk mencapai target *Net Zero Emissions* (NZE) sampai dengan tahun 2060 yang salah satunya melalui penyederhanaan perizinan dan persyaratan investasi.

Penelitian terdahulu yang dilakukan Dilla (2022) menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap *return* saham di bulan Januari dibandingkan dengan bulan selain Januari (Februari–Desember) di periode 2019–2021 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal tersebut didukung dan sejalan dengan penelitian yang dilakukan Sodiq (2022) dan Karissanata (2019). Menurut Sodiq (2022) *january effect* tidak terbukti adanya pengaruh terhadap *return* saham. Menurut Karissanata (2019) menyatakan bahwa *january effect* dan *monday effect* tidak terjadi di Indonesia dan tidak mempengaruhi *return* saham perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 karena kondisi budaya negara luar yang berbeda dengan budaya lokal. Namun demikian, terdapat pendapat berbeda dari penelitian yang dilakukan Kusuma et al. (2021) dan Truong & Friday (2021) menyatakan bahwa terdapat indikasi adanya pengaruh *january effect* terhadap *return* saham. Menurut Kusuma et al. (2021) *january effect* dapat dilihat dari *return* saham yang lebih tinggi di bulan Januari dibandingkan dengan bulan selain Januari (Februari–Desember) sebagai akibat dari aktivitas *window dressing* di bulan Desember. Sementara itu, menurut Truong & Friday (2021) *january effect* di pasar modal Vietnam dapat terjadi sebagai akibat dari sentimen investor dari pengaruh Tahun Baru Imlek yang hanya jika diselenggarakan pada bulan Februari.

Penelitian terdahulu memiliki perbedaan argumentasi dan keragaman variasi terkait anomali pasar *january effect*. Belum adanya penelitian terdahulu dalam waktu dekat yang fokus membahas fenomena anomali pasar *january effect* terhadap sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi. Jumlah investor baru pasar modal di Indonesia akan terus bertambah setiap tahunnya seiring dengan semakin majunya perkembangan teknologi. Oleh karena



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

itu, perlu dilakukan penelitian dengan data terbaru untuk menghindari terjadinya kesalahan perhitungan dan ketidaksempurnaan dalam penyerapan informasi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dengan adanya penelitian ini, investor atau peneliti yang ingin mengetahui terkait anomali pasar *january effect* diharapkan dapat menggunakan data untuk mencapai kesempatan dalam memperoleh keuntungan dan menghindari kerugian berinvestasi di pasar modal, terutama ketika di bulan Januari. Berdasarkan pemaparan di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Analisis *January Effect* Terhadap Tiga Sektor Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2022”.

## 1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Data *return* Indeks Saham Gabungan (IHSG) Indonesia atau dikenal dengan istilah *IDX Composite (^JKSE)* yang diperoleh dari *Yahoo Finance* selama periode 2017–2022 menunjukkan bahwa terdapat indikasi *return* di bulan Januari lebih tinggi dibandingkan rerata *return* di bulan selain Januari (Februari–Desember). Kondisi tersebut memberikan kesempatan investor untuk memperoleh *abnormal return* atau imbal hasil yang lebih tinggi dari *return* yang diestimasikan. Kondisi tersebut dikenal dengan istilah anomali pasar. Adanya anomali pasar bertentangan dengan teori pasar modal yang efisien (*efficient market hypothesis theory*). Menurut teori tersebut, *abnormal return* mustahil untuk diperoleh karena pergerakan saham yang bersifat fluktuatif sehingga sulit diprediksi. Tetapi, fenomena anomali pasar *january effect* tidak dapat dibuktikan dengan hanya perhitungan biasa.

Penelitian terdahulu telah membuktikan adanya pengaruh *january effect* terhadap *return* saham yang disebabkan oleh beberapa faktor. Namun demikian, penelitian terdahulu lainnya memiliki pendapat bahwa tidak terdapat pengaruh *january effect* terhadap *return* saham. Bertambahnya jumlah investor baru pasar modal di Indonesia setiap tahunnya, serta adanya perbedaan argumentasi dan keragaman variasi menimbulkan urgensi untuk dilakukan penelitian lebih lanjut. Penelitian ini dilakukan untuk membuktikan pengaruh anomali pasar *january*



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

*effect* yang dapat ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Tidak hanya itu, penelitian ini juga dilakukan untuk fokus membahas fenomena anomali pasar *january effect* terhadap sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan data terbaru.

### 1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah penelitian yang telah diuraikan, maka dapat diajukan pertanyaan sebagai berikut.

1. Apakah terjadi *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022?
2. Apakah terjadi *january effect* terhadap perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022?
3. Apakah terjadi *january effect* terhadap perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022?
4. Apakah terjadi *january effect* terhadap perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022?

### 1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan pertanyaan penelitian yang telah diuraikan, maka tujuan dilakukannya penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Untuk menganalisis dan mengetahui terjadinya *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022.
2. Untuk menganalisis dan mengetahui terjadinya *january effect* terhadap perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022.
3. Untuk menganalisis dan mengetahui terjadinya *january effect* terhadap perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022.

4. Untuk menganalisis dan mengetahui terjadinya *january effect* terhadap perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017–2022.

### 1.5 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi manfaat ke berbagai pihak, antara lain sebagai berikut.

#### 1. Secara Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi dalam mengembangkan ilmu pengetahuan dan penelitian di bidang pasar modal khususnya terkait fenomena anomali pasar *january effect* yang dapat selalu berubah dan terjadi di Indonesia setiap tahunnya.

#### 2. Secara Praktis

##### a. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan rujukan dalam perkembangan penelitian di masa depan terkait fenomena anomali pasar *january effect*, khususnya terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

##### b. Bagi Praktisi Pasar Modal

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pedoman atau referensi dalam pengambilan keputusan investasi dengan memperhatikan fenomena anomali pasar, khususnya *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk mendapatkan keuntungan tinggi dan menghindari kerugian di awal tahun sehingga mencapai kesejahteraan dalam hidup.



#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritis atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## 1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Penulisan skripsi mengacu pada pedoman teknis penulisan laporan tugas akhir dan skripsi Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta yang dapat dikelompokkan ke dalam beberapa bab, antara lain sebagai berikut.

### BAB I PENDAHULUAN

Bab ini memuat latar belakang yang menjelaskan konteks permasalahan terkait fenomena anomali pasar *january effect* di Indonesia, rumusan masalah dalam penelitian yang membandingkan *return* bulan Januari dengan rerata *return* bulan selain Januari (Februari–Desember), tujuan penelitian untuk mengetahui terjadinya *january effect*, manfaat penelitian secara teoritis dan praktis, serta sistematika penelitian yang mencakup keseluruhan.

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini memuat landasan teori sebagai acuan penelitian dasar dalam analisis yang mencakup penjelasan terkait pasar modal dan fenomena anomali pasar *january effect*, menelaah literatur serta penelitian yang dilakukan terdahulu dengan rentang waktu 2019–2022, membentuk kerangka pemikiran dan mengajukan hipotesis penelitian.

### BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan jenis data penelitian dengan bentuk kuantitatif, objek penelitian berupa seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan fokus tiga sektor saham, populasi dan sampel penelitian, sumber data yang didapatkan melalui situs Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Yahoo *Finance*, metode pengumpulan data, serta metode analisis data yang digunakan.

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritis atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menjelaskan proses, hasil, dan pembahasan dari pengolahan data yang dilakukan dengan menggunakan teknik analisis deskriptif kuantitatif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji *One Way ANOVA* untuk Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Indonesia, sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi.

## BAB V PENUTUP

Bab ini berisikan kesimpulan dari analisis data yang dilakukan beserta pembahasan dan memuat saran kepada pihak tertentu yang relevan dengan topik penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah dilakukan dan pembahasan terkait fenomena anomali pasar *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta sektor keuangan, sektor barang konsumen primer, dan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022, dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut.

1. Tidak terjadi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022.
2. Tidak terjadi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022.
3. Tidak terjadi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022.
4. Tidak terjadi fenomena anomali pasar *january effect* terhadap perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2017–2022.

#### 5.2 Saran

Adapun saran yang dapat diberikan setelah dilakukan penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Bagi peneliti selanjutnya sebaiknya dapat menggunakan periode pengamatan dalam jangka waktu tiga tahun atau tidak terlalu lama yang dilihat dan disesuaikan dengan kondisi makro ekonomi supaya mendapatkan hasil penelitian yang akurat. Selain itu, peneliti selanjutnya sebaiknya dapat melakukan penelitian secara kualitatif

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

untuk melihat perubahan psikologis perilaku pasar yang dapat menimbulkan fenomena anomali pasar, khususnya *january effect*.

2. Bagi praktisi pasar modal dapat mempertimbangkan analisis fundamental dan analisis teknikal dalam berinvestasi di pasar modal karena *january effect* tidak terlalu bereaksi secara simultan di Indonesia. Praktisi pasar modal juga perlu berhati-hati dalam berinvestasi di pasar modal dengan aktif melihat situasi dan kondisi terkini (*real time*), khususnya di bulan Januari untuk menghindari sentimen negatif pasar.



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





## DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, M. S. W. T. (2019). *Analisis Teknikal dan Fundamental Terhadap Harga Saham Syariah di Indonesia Tahun 2012-2017* [UIN Syarif Hidayatullah Jakarta].  
[https://repository.uinjkt.ac.id/dspace/bitstream/123456789/46864/1/MOH.SHOHIBUL\\_WAFA\\_TAJUL\\_ARIFIN-FEB.pdf](https://repository.uinjkt.ac.id/dspace/bitstream/123456789/46864/1/MOH.SHOHIBUL_WAFA_TAJUL_ARIFIN-FEB.pdf)
- Artini, L. G. S., Darmayanti, N. P. A., & Sudiartha, G. M. (2020). Pengujian Anomali Size Effect di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 14(2), 158–168.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24843/MATRIK:JMBK.2020.v14.i02.p03>
- Aziz, M., Sri, M., & Maryam, N. (2015). *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Deepublis.
- Badan Kebijakan Fiskal-Kementerian Keuangan Republik Indonesia. (2021). *Meneropong Arah Sektor Keuangan*.
- Badriatin, T., Rosyadi, A., & Rahmawati, M. (2021). *Mengenal Pasar Modal* (L. R. Rinandiyana (ed.)). CV. Pena Persada. <https://osf.io/sahbt/download>
- Bursa Efek Indonesia. (n.d.). *Indeks Saham*. IDX.Co.Id. Retrieved May 1, 2023, from <https://www.idx.co.id/id/produk/indeks>
- Bursa Efek Indonesia. (2023). *Saham*. IDX.Co.Id. <https://www.idx.co.id/id/produk/saham>
- CNBC Indonesia. (2023, January 26). *Prediksi 5 Sektor Saham Yang Paling Cuan di Tahun 2023*. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20230126202253-17-408618/prediksi-5-sektor-saham-yang-paling-cuan-di-tahun-2023>
- Dilla, V. R. (2022). *Analisis Anomali Pasar (January Effect) Pada Bursa Efek Indonesia* [Universitas Islam Riau].  
<https://repository.uir.ac.id/12643/1/185210380.pdf>
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Kesebelas* (11th

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ed.). BPFE-Yogyakarta.

Kapoh, Y. (2019). Instrumen Pasar Modal Menurut Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995. *Lex Et Societatis*, 7(8), 55.

<https://doi.org/https://doi.org/10.35796/les.v7i8.26962>

Karissanata, N. C. (2019). *Analisis Pengaruh Fenomena January Effect dan Monday Effect pada Return Perusahaan yang Terdaftar Sebagai Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018* [Universitas Islam Indonesia].

<https://dspace.uui.ac.id/bitstream/handle/123456789/16100/15311309.pdf?sequence=13&isAllowed=y>

Kasdjan, A. M. Z., Nazarudin, & Yusuf, J. (2017). Pengaruh Anomali Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan LQ-45. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 2(Juni 2017). <https://media.neliti.com/media/publications/273541-pengaruh-anomali-pasar-terhadap-return-s-b821101a.pdf>

Kiky, A. (2020). Anomali Pasar Modal Menuju Studi Behavioral Economics. *ULTIMA Management*, 12(1), 1–15.

<https://doi.org/https://doi.org/10.31937/manajemen.v12i1.1479>

Kusuma, M. B., Yanuar, & Cicilia. (2021). January Effect on The Indonesian Stock Market. *International Journal of Research Publications*, 70(1), 35–45.

<https://doi.org/10.47119/ijrp100701220211714>

Lisnawati, A. (2019). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham dengan Strategi Aktif dan Pasif*. Universitas Negeri Yogyakarta.

Mujiani, S., Soraya, E., & Yuliawati, S. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Indonesia (JABISI)*, 1(1), 1–11.

<https://doi.org/10.55122/jabisi.v1i1.31>

Munica, F. T., & Yunita, I. (2020). Analisis January Effect Terhadap Indeks



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(1), 76–85. <https://doi.org/10.52160/ejmm.v4i1.323>

Otoritas Jasa Keuangan. (n.d.). *Penyebab Naik Turun Harga Saham Suatu Perusahaan*. Otoritas Jasa Keuangan. Retrieved May 1, 2023, from <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/10507>

Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Pasar Modal (Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi)*. Otoritas Jasa Keuangan. [https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/LiterasiPerguruanTinggi/assets/pdf/Buku\\_3\\_-\\_Pasar\\_Modal.pdf](https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/LiterasiPerguruanTinggi/assets/pdf/Buku_3_-_Pasar_Modal.pdf)

Roseliani, B., & Khairunnisa. (2015). *Efek Anomali Pasar Terhadap Return Saham (Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013)*. 2(2), 1649–1658. <https://openlibrarypublications.telkomuniversity.ac.id/index.php/management/article/view/482>

Sari, P. O., & Taufiq, A. R. (2020). *Pasar Modal (Teori dan Implikasi)*. UNIPMA Press (Anggota IKAPI) Universitas PGRI Madiun. <http://eprint.unipma.ac.id/123/1/62>. Buku\_ajar\_pasar\_modal\_-\_teori\_dan\_implikasi.pdf

Sodiq, M. N. (2022). *Analisis Pasar Anomali January Effect, The Day of The Week Effect, Rogalsky Effect, dan Size Effect Terhadap Return Portofolio Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2020* [UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember]. [http://digilib.uinkhas.ac.id/14346/1/MUHAMMAD\\_NUR\\_SODIQ\\_E20182200.pdf](http://digilib.uinkhas.ac.id/14346/1/MUHAMMAD_NUR_SODIQ_E20182200.pdf)

Soetiono, K. S., & Nasir, M. (2016). *Pasar Modal*. In *Otoritas Jasa Keuangan*. Otoritas Jasa Keuangan. [http://lib.ibs.ac.id/materi/ojk/Buku\\_3\\_Pasar\\_Modal.pdf](http://lib.ibs.ac.id/materi/ojk/Buku_3_Pasar_Modal.pdf)

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio dan Investasi*. Kanisius.

Truong, L. D., & Friday, H. S. (2021). The January Effect And Lunar New Year Influences In Frontier Markets: Evidence From The Vietnam Stock Market. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 11(2), 28–34. <https://econjournals.com/index.php/ijefi/article/view/10928/pdf>

Yahoo Finance. (n.d.). *IDX Composite (^JKSE)*. Yahoo Finance. Retrieved April 29, 2023, from <https://finance.yahoo.com/quote/%5EJKSE/history?period1=1480550400&period2=1672444800&interval=1mo&filter=history&frequency=1mo&includeAdjustedClose=true>

POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**LAMPIRAN**

**Lampiran 1. Penelitian Terdahulu**

Keterangan	Penelitian 1	Penelitian 2	Penelitian 3	Penelitian 4	Penelitian 5
<b>Nama Peneliti</b>	Velisa Ratna Dilla	Muhammad Nor Sodiq	Nadine Cindi Karissanata	Firrisa Tsamara Munica; Irni Yunita	Monica Belinda Kusuma; Yanuar; Cicilia
<b>Judul</b>	Analisis Anomali Pasar ( <i>January Effect</i> ) Pada Bursa Efek Indonesia	Analisis Pasar Anomali <i>January Effect</i> , <i>The Day of The Week Effect</i> , <i>Rogalski Effect</i> , dan <i>Size Effect</i> Terhadap <i>Return</i> Portofolio Saham Syariah yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> Periode 2017-2020	Analisis Pengaruh Fenomena <i>January Effect</i> dan <i>Monday Effect</i> Pada <i>Return</i> Perusahaan yang Terdaftar Sebagai Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018	Analisis <i>January Effect</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019	<i>January Effect on The Indonesian Stock Market</i>
<b>Tahun</b>	2022	2022	2019	2020	2021
<b>Sumber</b>	<i>Repository</i> Universitas Islam Riau	<i>Repository</i> Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember	<i>Repository</i> Universitas Islam Indonesia	Jurnal Mitra Manajemen	<i>International Journal of Research Publications</i>



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

<p><b>Hipotesis Penelitian</b></p>	<p>H0 : Terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> saham di bulan Januari dan bulan selain Januari pada indeks harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)</p>	<p>H1 : Terdapat pengaruh signifikan fenomena <i>January Effect</i> terhadap <i>return</i> saham-saham syariah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) periode 2017-2020          H2 : Terdapat pengaruh signifikan fenomena <i>The Day of The Week Effect</i> terhadap <i>return</i> saham-saham syariah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) periode 2017-2020          H3 : Terdapat pengaruh signifikan fenomena <i>Rogalski Effect</i> terhadap <i>return</i> saham-saham syariah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) periode 2017-2020          H4 : Terdapat pengaruh signifikan fenomena <i>Size Effect</i> terhadap <i>return</i> saham-saham syariah</p>	<p>H1 : Fenomena <i>January Effect</i> berpengaruh terhadap <i>return</i> perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018          H2 : Fenomena <i>Monday Effect</i> berpengaruh terhadap <i>return</i> perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018</p>	<p>H0 : Terjadi <i>January Effect</i> pada Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019</p>	<p>H1 : Terdapat pengaruh fenomena <i>January Effect</i> pada Indeks LQ-45          H2 : Terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>return</i> saham di bulan Januari          H3 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Januari dari sepanjang tahun          H4 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Februari dari sepanjang tahun          H5 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Maret dari sepanjang tahun          H6 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan April dari sepanjang tahun          H7 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Mei dari sepanjang tahun          H8 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Juni dari sepanjang tahun          H9 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Juli dari sepanjang tahun          H10 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Agustus dari sepanjang</p>
------------------------------------	---	--	--	--	---

		yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) periode 2017-2020 H5 : Terdapat pengaruh signifikan fenomena <i>January Effect, The day of The Week Effect, Rogalski Effect</i> , dan <i>Size Effect</i> secara simultan terhadap <i>return</i> saham-saham syariah yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) periode 2017-2020			tahun H11 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan September dari sepanjang tahun H12 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Oktober dari sepanjang tahun H13 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan November dari sepanjang tahun H14 : Rerata <i>return</i> harian lebih besar di bulan Desember dari sepanjang tahun
<b>Metodologi Penelitian</b>	Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	Uji T ( <i>Partial</i> ) & Uji F ( <i>Simultaneous</i> )	Uji <i>Independent Sample T-Test</i> & Uji <i>One Way ANOVA</i>	Uji <i>One Way ANOVA</i>	Uji <i>Mann Whitney Test</i>
<b>Variabel</b>	X1 : <i>Average abnormal return</i> bulan Januari X2 : <i>Average abnormal return</i> bulan selain Januari	Y : <i>Return</i> saham <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) X1 : <i>January Effect</i> X2 : <i>The Day of The Week Effect</i> X3 : <i>Rogalski Effect</i> X4 : <i>Size Effect</i>	Y : <i>Return</i> Saham Indeks LQ-45 X1 : <i>January Effect</i> X2 : <i>Monday Effect</i>	X1 : Rerata <i>return</i> saham 5 bulan Januari X2 : Rerata <i>return</i> saham 55 bulan selain Januari	Y : Rerata <i>return</i> tahunan X : Rerata <i>return</i> harian bulan Januari – Desember

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

<p><b>Hasil Penelitian</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>abnormal return</i> saham seluruh perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode penelitian tahun 2019 &amp; 2021</li> <li>2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>abnormal return</i> saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode penelitian tahun 2020 dan secara simultan tahun 2019-2020</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>January Effect</i>, <i>Rogalski Effect</i>, dan <i>Size Effect</i> secara parsial tidak berpengaruh terhadap <i>return</i> saham</li> <li>2. <i>The Day of The Week Effect</i> secara parsial berpengaruh terhadap <i>return</i> saham</li> <li>3. <i>January Effect</i>, <i>The Day of The Week Effect</i>, <i>Rogalski Effect</i>, dan <i>Size Effect</i> secara simultan berpengaruh terhadap <i>return</i> saham</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>January Effect</i> tidak terjadi dan tidak mempengaruhi <i>return</i> saham perusahaan Indeks LQ-45</li> <li>2. <i>Monday Effect</i> tidak terjadi dan tidak mempengaruhi <i>return</i> saham perusahaan Indeks LQ-45 karena tidak terdapat perbedaan rata-rata pada hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat</li> </ol>	<p>Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara <i>return</i> saham bulan Januari dengan rerata <i>return</i> saham bulan selain Januari sehingga fenomena anomali pasar <i>January Effect</i> tidak terlalu bereaksi di Indonesia</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Terdapat pengaruh fenomena <i>January Effect</i> pada Indeks LQ-45</li> <li>2. Terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>return</i> saham di bulan Januari.</li> <li>3. Rerata <i>return</i> saham harian lebih besar di bulan Januari – Agustus, dan Oktober.</li> <li>4. Rerata <i>return</i> saham harian tidak lebih besar di bulan September, November, dan Desember.</li> </ol>
--------------------------------	---	--	---	---	--

Sumber: data diolah



## Lampiran 2. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Keuangan

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	K1	K2	K3	Ket.
1	ABDA	Asuransi Bina Dana Arta Tbk.	v	x	x	Tdk
2	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	v	v	v	Terpilih
3	AGRO	Bank Raya Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
4	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
5	AHAP	Asuransi Harta Aman Pratama Tbk.	v	v	v	Terpilih
6	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.	v	v	v	Terpilih
7	AMAR	Bank Amar Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
8	AMOR	Ashmore Asset Management Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
9	APIC	Pacific Strategic Financial Tbk.	v	v	x	Tdk
10	ARTO	Bank Jago Tbk.	v	v	v	Terpilih
11	ASBI	Asuransi Bintang Tbk.	v	v	v	Terpilih
12	ASDM	Asuransi Dayin Mitra Tbk.	v	v	v	Terpilih
13	ASJT	Asuransi Jasa Tania Tbk.	v	v	v	Terpilih
14	ASMI	Asuransi Maximus Graha Persada Tbk.	v	v	v	Terpilih
15	ASRM	Asuransi Ramayana Tbk.	v	v	v	Terpilih
16	BABP	Bank MNC Internasional Tbk.	v	v	x	Tdk
17	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
18	BANK	Bank Aladin Syariah Tbk.	v	x	x	Tdk
19	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	v	v	v	Terpilih
20	BBHI	Allo Bank Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
21	BBKP	Bank KB Bukopin Tbk.	v	v	v	Terpilih
22	BBLD	Buana Finance Tbk.	v	v	v	Terpilih
23	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.	v	v	v	Terpilih
24	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	v	v	v	Terpilih
25	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	v	v	v	Terpilih
26	BBSI	Krom Bank Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
27	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	v	v	v	Terpilih
28	BBYB	Bank Neo Commerce Tbk.	v	v	v	Terpilih
29	BCAP	MNC Kapital Indonesia Tbk.	v	v	x	Tdk
30	BCIC	Bank JTrust Indonesia Tbk.	v	v	x	Tdk
31	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
32	BEKS	Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk.	v	v	x	Tdk
33	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih

### © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

#### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

34	BGTG	Bank Ganesha Tbk.	v	v	x	Tdk
35	BHAT	Bhakti Multi Artha Tbk.	v	x	x	Tdk
36	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.	v	v	v	Terpilih
37	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.	v	v	v	Terpilih
38	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.	v	v	v	Terpilih
39	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
40	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
41	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	v	v	v	Terpilih
42	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.	v	v	v	Terpilih
43	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.	v	v	v	Terpilih
44	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
45	BNLI	Bank Permata Tbk.	v	v	v	Terpilih
46	BPFI	Woori Finance Indonesia Tbk.	v	v	x	Tdk
47	BPII	Batavia Prosperindo Internasional Tbk.	v	v	x	Tdk
48	BRIS	Bank Syariah Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
49	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.	v	v	v	Terpilih
50	BSWD	Bank Of India Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
51	BTPN	Bank BTPN Tbk.	v	v	v	Terpilih
52	BTPS	Bank BTPN Syariah Tbk.	v	x	x	Tdk
53	BVIC	Bank Victoria International Tbk.	v	v	v	Terpilih
54	CASA	Capital Financial Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
55	CASH	Cashlez Worldwide Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
56	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
57	DEFI	Danasupra Erapacific Tbk.	v	x	x	Tdk
58	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
59	DNET	Indoritel Makmur Internasional Tbk.	v	v	v	Terpilih
60	FUJI	Fuji Finance Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
61	GSMF	Equity Development Investment Tbk.	v	v	v	Terpilih
62	HDFA	Radana Bhaskara Finance Tbk.	v	v	v	Terpilih
63	IBFN	Intan Baru Prana Tbk.	v	v	x	Tdk
64	IMJS	Indomobil Multi Jasa Tbk.	v	v	v	Terpilih
65	INPC	Bank Artha Graha Internasional Tbk.	v	v	x	Tdk
66	JMAS	Asuransi Jiwa Syariah Jasa Mitra Abadi Tbk.	v	x	x	Tdk
67	KREN	Kresna Graha Investama Tbk.	v	v	x	Tdk
68	LIFE	Asuransi Jiwa Sinarmas MSIG Tbk.	v	x	x	Tdk
69	LPGI	Lippo General Insurance Tbk.	v	v	x	Tdk



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

70	LPPS	Lenox Pasifik Investama Tbk.	v	v	v	Terpilih
71	MASB	Bank Multiarta Sentosa Tbk.	v	x	x	Tdk
72	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.	v	v	v	Terpilih
73	MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
74	MEGA	Bank Mega Tbk.	v	v	v	Terpilih
75	MFIN	Mandala Multifinance Tbk.	v	v	v	Terpilih
76	MGNA	Magna Investama Mandiri Tbk.	v	v	x	Tdk
77	MREI	Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk.	v	v	x	Tdk
78	MTWI	Malacca Trust Wuwungan Insurance Tbk.	v	x	x	Tdk
79	NICK	Charnic Capital Tbk.	v	x	x	Tdk
80	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.	v	v	v	Terpilih
81	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.	v	v	v	Terpilih
82	OCAP	Onix Capital Tbk.	v	x	x	Tdk
83	PADI	Minna Padi Investama Sekuritas Tbk.	v	v	x	Tdk
84	PANS	Panin Sekuritas Tbk.	v	v	v	Terpilih
85	PEGE	Panca Global Kapital Tbk.	v	v	x	Tdk
86	PLAS	Polaris Investama Tbk	v	x	x	Tdk
87	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	v	v	v	Terpilih
88	PNBS	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	v	v	x	Tdk
89	PNIN	Paninvest Tbk.	v	v	v	Terpilih
90	PNLF	Panin Financial Tbk.	v	v	v	Terpilih
91	POLA	Pool Advista Finance Tbk.	v	x	x	Tdk
92	POOL	Pool Advista Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
93	RELI	Reliance Sekuritas Indonesia Tbk.	v	v	x	Tdk
94	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.	v	v	v	Terpilih
95	SFAN	Surya Fajar Capital Tbk.	v	x	x	Tdk
96	SMMA	Sinarmas Multiartha Tbk.	v	v	v	Terpilih
97	SRTG	Saratoga Investama Sedaya Tbk.	v	v	v	Terpilih
98	STAR	Buana Artha Anugerah Tbk.	v	v	v	Terpilih
99	TIFA	KDB Tifa Finance Tbk.	v	v	v	Terpilih
100	TRIM	Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
101	TRUS	Trust Finance Indonesia Tbk	v	v	v	Terpilih
102	TUGU	Asuransi Tugu Pratama Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
103	VICO	Victoria Investama Tbk.	v	v	v	Terpilih
104	VINS	Victoria Insurance Tbk.	v	v	v	Terpilih
105	VRNA	Mizuho Leasing Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

106	VTNY	Venteny Fortuna International Tbk.	v	x	x	Tdk
107	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk.	v	v	v	Terpilih
108	YULE	Yulie Sekuritas Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih

Sumber: data diolah

### Lampiran 3. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	K1	K2	K3	Ket.
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.	v	v	v	Terpilih
2	ADES	Akasha Wira International Tbk.	v	v	v	Terpilih
3	AGAR	Asia Sejahtera Mina Tbk.	v	x	x	Tdk
4	AISA	FKS Food Sejahtera Tbk.	v	v	x	Tdk
5	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	v	v	v	Terpilih
6	AMMS	Agung Menjangan Mas Tbk.	v	x	x	Tdk
7	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	v	v	v	Terpilih
8	ANDI	Andira Agro Tbk.	v	x	x	Tdk
9	ANJT	Austindo Nusantara Jaya Tbk.	v	v	v	Terpilih
10	ASHA	Cilacap Samudera Fishing Industry Tbk.	v	x	x	Tdk
11	BEEF	Estika Tata Tiara Tbk.	v	x	x	Tdk
12	BEER	Jobubu Jarum Minahasa Tbk.	v	x	x	Tdk
13	BISI	BISI International Tbk.	v	v	v	Terpilih
14	BOBA	Formosa Ingredient Factory Tbk.	v	x	x	Tdk
15	BTEK	Bumi Teknokultura Unggul Tbk	v	v	x	Tdk
16	BUAH	Segar Kumala Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
17	BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk.	v	v	v	Terpilih
18	BWPT	Eagle High Plantations Tbk.	v	v	v	Terpilih
19	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk.	v	x	x	Tdk
20	CBUT	Citra Borneo Utama Tbk.	v	x	x	Tdk
21	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
22	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk.	v	x	x	Tdk
23	CMRY	Cisarua Mountain Dairy Tbk.	v	x	x	Tdk
24	COCO	Wahana Interfood Nusantara Tbk.	v	x	x	Tdk
25	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	v	v	v	Terpilih





## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

26	CPRO	Central Proteina Prima Tbk.	v	v	x	Tdk
27	CRAB	Toba Surimi Industries Tbk.	v	x	x	Tdk
28	CSRA	Cisadane Sawit Raya Tbk.	v	x	x	Tdk
29	DAYA	Duta Intidaya Tbk.	v	v	x	Tdk
30	DEWI	Dewi Shri Farmindo Tbk.	v	x	x	Tdk
31	DLTA	Delta Djakarta Tbk.	v	v	v	Terpilih
32	DMND	Diamond Food Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
33	DPUM	Dua Putra Utama Makmur Tbk.	v	x	x	Tdk
34	DSFI	Dharma Samudera Fishing Industries Tbk.	v	v	v	Terpilih
35	DSNG	Dharma Satya Nusantara Tbk.	v	v	v	Terpilih
36	ENZO	Morenzo Abadi Perkasa Tbk.	v	x	x	Tdk
37	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk.	v	v	v	Terpilih
38	EURO	Estee Gold Feet Tbk.	v	x	x	Tdk
39	FAPA	FAP Agri Tbk.	v	x	x	Tdk
40	FISH	FKS Multi Agro Tbk.	v	v	v	Terpilih
41	FOOD	Sentra Food Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
42	GGRM	Gudang Garam Tbk.	v	v	v	Terpilih
43	GOLL	Golden Plantation Tbk.	v	x	x	Tdk
44	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.	v	x	x	Tdk
45	GULA	Aman Agrindo Tbk.	v	x	x	Tdk
46	GZCO	Gozco Plantations Tbk.	v	v	x	Tdk
47	HERO	Hero Supermarket Tbk.	v	v	v	Terpilih
48	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.	v	v	v	Terpilih
49	HOKI	Buyung Poetra Sembada Tbk.	v	x	x	Tdk
50	IBOS	Indo Boga Sukses Tbk.	v	x	x	Tdk
51	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	v	v	v	Terpilih
52	IKAN	Era Mandiri Cemerlang Tbk.	v	x	x	Tdk
53	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	v	v	v	Terpilih
54	IPPE	Indo Pureco Pratama Tbk.	v	x	x	Tdk
55	ITIC	Indonesian Tobacco Tbk.	v	x	x	Tdk
56	JARR	Jhonlin Agro Raya Tbk.	v	x	x	Tdk
57	JAWA	Jaya Agra Wattie Tbk.	v	v	v	Terpilih
58	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
59	KEJU	Mulia Boga Raya Tbk.	v	x	x	Tdk
60	KINO	Kino Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
61	KMDS	Kurniamitra Duta Sentosa Tbk.	v	x	x	Tdk
62	KPAS	Cottonindo Ariesta Tbk.	v	x	x	Tdk
63	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

64	LUCY	Lima Dua Lima Tiga Tbk.	v	x	x	Tdk
65	MAGP	Multi Agro Gemilang Plantation Tbk.	v	x	x	Tdk
66	MAIN	Malindo Feedmill Tbk.	v	v	v	Terpilih
67	MBTO	Martina Berto Tbk.	v	v	v	Terpilih
68	MGRO	Mahkota Group Tbk.	v	x	x	Tdk
69	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
70	MKTR	Menthobi Karyatama Raya Tbk.	v	x	x	Tdk
71	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
72	MMIX	Multi Medika Internasional Tbk.	v	x	x	Tdk
73	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	v	v	v	Terpilih
74	MRAT	Mustika Ratu Tbk.	v	v	v	Terpilih
75	MYOR	Mayora Indah Tbk.	v	v	v	Terpilih
76	NASI	Wahana Inti Makmur Tbk.	v	x	x	Tdk
77	NAYZ	Hassana Boga Sejahtera Tbk.	v	x	x	Tdk
78	NPGF	Nusa Palapa Gemilang Tbk.	v	x	x	Tdk
79	NSSS	Nusantara Sawit Sejahtera Tbk.	v	x	x	Tdk
80	OLIV	Oscar Mitra Sukses Sejahtera Tbk.	v	x	x	Tdk
81	PALM	Provident Investasi Bersama Tbk.	v	v	v	Terpilih
82	PCAR	Prima Cakrawala Abadi Tbk.	v	x	x	Tdk
83	PGUN	Pradiksi Gunatama Tbk.	v	x	x	Tdk
84	PMMP	Panca Mitra Multiperdana Tbk.	v	x	x	Tdk
85	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk	v	v	v	Terpilih
86	PSGO	Palma Serasih Tbk.	v	x	x	Tdk
87	RAFI	Sari Kreasi Boga Tbk.	v	x	x	Tdk
88	RANC	Supra Boga Lestari Tbk.	v	v	v	Terpilih
89	RMBA	Bentoel Internasional Investama Tbk.	v	x	x	Tdk
90	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	v	v	v	Terpilih
91	SDPC	Millennium Pharmacon International Tbk.	v	v	v	Terpilih
92	SGRO	Sampoerna Agro Tbk.	v	v	v	Terpilih
93	SIMP	Salim Ivomas Pratama Tbk.	v	v	v	Terpilih
94	SIPD	Sreeya Sewu Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
95	SKBM	Sekar Bumi Tbk.	v	v	v	Terpilih
96	SKLT	Sekar Laut Tbk.	v	v	x	Tdk
97	SMAR	Smart Tbk.	v	v	v	Terpilih
98	SOUL	Mitra Tirta Buwana Tbk.	v	x	x	Tdk
99	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk.	v	v	v	Terpilih



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

100	STAA	Sumber Tani Agung Resources Tbk.	v	x	x	Tdk
101	STTP	Siantar Top Tbk.	v	v	x	Tdk
102	TAPG	Triputra Agro Persada Tbk.	v	x	x	Tdk
103	TAYS	Jaya Swarasa Agung Tbk.	v	x	x	Tdk
104	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk.	v	v	v	Terpilih
105	TCID	Mandom Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
106	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk.	v	v	v	Terpilih
107	TLDN	Teladan Prima Agro Tbk.	v	x	x	Tdk
108	TRGU	Cerestar Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
109	UCID	Uni-Charm Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
110	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company, Tbk.	v	v	v	Terpilih
111	UNSP	Bakrie Sumatera Plantations Tbk.	v	v	v	Terpilih
112	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
113	VICI	Victoria Care Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
114	WAPO	Wahana Pronatural Tbk.	v	v	v	Terpilih
115	WICO	Wicaksana Overseas International Tbk.	v	v	v	Terpilih
116	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk.	v	v	v	Terpilih
117	WINE	Hatten Bali Tbk.	v	x	x	Tdk
118	WMPP	Widodo Makmur Perkasa Tbk.	v	x	x	Tdk
119	WMUU	Widodo Makmur Unggas Tbk.	v	x	x	Tdk

Sumber: data diolah

### Lampiran 4. Hasil Pengambilan Sampel Perusahaan Sektor Energi

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	K1	K2	K3	Ket.
1	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
2	AIMS	Akbar Indo Makmur Stimec Tbk	v	v	x	Tdk
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	v	v	v	Terpilih
4	APEX	Apexindo Pratama Duta Tbk.	v	v	x	Tdk
5	ARII	Atlas Resources Tbk.	v	v	v	Terpilih
6	ARTI	Ratu Prabu Energi Tbk	v	x	x	Tdk
7	BBRM	Pelayaran Nasional Bina Buana Raya Tbk.	v	v	x	Tdk
8	BESS	Batulicin Nusantara Maritim Tbk.	v	x	x	Tdk
9	BIPI	Astrindo Nusantara Infrastruktur Tbk.	v	v	x	Tdk
10	BOSS	Borneo Olah Sarana Sukses Tbk.	v	x	x	Tdk



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

11	BSSR	Baramulti Suksessarana Tbk.	v	v	v	Terpilih
12	BULL	Buana Lintas Lautan Tbk.	v	v	v	Terpilih
13	BUMI	Bumi Resources Tbk.	v	v	x	Tdk
14	BYAN	Bayan Resources Tbk.	v	v	v	Terpilih
15	CANI	Capitol Nusantara Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
16	CBRE	Cakra Buana Resources Energi Tbk.	v	x	x	Tdk
17	CNKO	Exploitasi Energi Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
18	COAL	Black Diamond Resources Tbk.	v	x	x	Tdk
19	CUAN	Petrindo Jaya Kreasi Tbk.	v	x	x	Tdk
20	DEWA	Darma Henwa Tbk	v	v	x	Tdk
21	DOID	Delta Dunia Makmur Tbk.	v	v	v	Terpilih
22	DSSA	Dian Swastatika Sentosa Tbk	v	v	x	Tdk
23	DWGL	Dwi Guna Laksana Tbk.	v	x	x	Tdk
24	ELSA	Elnusa Tbk.	v	v	v	Terpilih
25	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.	v	v	x	Tdk
26	ETWA	Eterindo Wahanatama Tbk	v	v	x	Tdk
27	FIRE	Alfa Energi Investama Tbk.	v	x	x	Tdk
28	GEMS	Golden Energy Mines Tbk.	v	v	x	Tdk
29	GTBO	Garda Tujuh Buana Tbk	v	v	x	Tdk
30	HITS	Humpuss Intermoda Transportasi Tbk.	v	v	v	Terpilih
31	HRUM	Harum Energy Tbk.	v	v	v	Terpilih
32	INDY	Indika Energy Tbk.	v	v	v	Terpilih
33	INPS	Indah Prakasa Sentosa Tbk.	v	x	x	Tdk
34	ITMA	Sumber Energi Andalan Tbk.	v	v	x	Tdk
35	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	v	v	v	Terpilih
36	JSKY	Sky Energy Indonesia Tbk.	v	x	x	Tdk
37	KKGI	Resource Alam Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
38	KOPI	Mitra Energi Persada Tbk.	v	v	v	Terpilih
39	LEAD	Logindo Samudramakmur Tbk.	v	v	x	Tdk
40	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.	v	v	v	Terpilih
41	MBSS	Mitrabahtera Segara Sejati Tbk.	v	v	v	Terpilih
42	MCOL	Prima Andalan Mandiri Tbk.	v	x	x	Tdk
43	MEDC	Medco Energi Internasional Tbk.	v	v	v	Terpilih
44	MITI	Mitra Investindo Tbk.	v	v	x	Tdk
45	MTFN	Capitalinc Investment Tbk.	v	x	x	Tdk
46	MYOH	Samindo Resources Tbk.	v	v	v	Terpilih
47	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.	v	v	v	Terpilih



## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

48	PKPK	Perdana Karya Perkasa Tbk	v	v	x	Tdk
49	PSSI	IMC Pelita Logistik Tbk.	v	x	x	Tdk
50	PTBA	Bukit Asam Tbk.	v	v	v	Terpilih
51	PTIS	Indo Straits Tbk.	v	v	x	Tdk
52	PTRO	Petrosea Tbk.	v	v	v	Terpilih
53	RAJA	Rukun Raharja Tbk.	v	v	v	Terpilih
54	RIGS	Rig Tenders Indonesia Tbk.	v	v	v	Terpilih
55	RMKE	RMK Energy Tbk.	v	x	x	Tdk
56	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.	v	v	v	Terpilih
57	SGER	Sumber Global Energy Tbk.	v	x	x	Tdk
58	SHIP	Sillo Maritime Perdana Tbk.	v	v	v	Terpilih
59	SICO	Sigma Energy Compressindo Tbk.	v	x	x	Tdk
60	SMMT	Golden Eagle Energy Tbk.	v	v	x	Tdk
61	SMRU	SMR Utama Tbk.	v	x	x	Tdk
62	SOCI	Soechi Lines Tbk.	v	v	v	Terpilih
63	SUGI	Sugih Energy Tbk.	v	x	x	Tdk
64	SUNI	Sunindo Pratama Tbk.	v	x	x	Tdk
65	SURE	Super Energy Tbk.	v	x	x	Tdk
66	TAMU	Pelayaran Tamarin Samudra Tbk.	v	x	x	Tdk
67	TCPI	Transcoal Pacific Tbk.	v	x	x	Tdk
68	TEBE	Dana Brata Luhur Tbk.	v	x	x	Tdk
69	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.	v	v	v	Terpilih
70	TPMA	Trans Power Marine Tbk.	v	v	v	Terpilih
71	TRAM	Trada Alam Minera Tbk.	v	x	x	Tdk
72	UNIQ	Ulima Nitra Tbk.	v	x	x	Tdk
73	WINS	Wintermar Offshore Marine Tbk.	v	v	v	Terpilih
74	WOWS	Ginting Jaya Energi Tbk.	v	x	x	Tdk

Sumber: data diolah

**Lampiran 5. Hasil Return Saham Perusahaan Sektor Keuangan**

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
			Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari
1	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	0,03721	0,01018	0,16860	0,01662	0,07694	0,01471	-	0,01215	-	-	0,01298	0,02269
2	AGRO	Bank Raya Indonesia Tbk.	0,26062	0,04980	0,12355	-	0,08766	-	-	0,25214	-	0,13017	-	-0,08910
3	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.	0,02198	0,18159	0,21739	0,02500	0,68908	-	-	0,16296	0,02276	0,04625	-	-0,04559
4	AHAP	Asuransi Harta Aman Pratama Tbk.	-	0,01840	-	0,00187	-	-	-	0,02218	-	0,02831	-	0,04540
5	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.	0,27155	-	-	-	-	-	0,02463	-	0,00000	0,05763	0,08667	0,01159
6	ARTO	Bank Jago Tbk.	0,12500	0,01404	0,17262	-	-	-	0,15806	0,11537	0,55805	0,11308	0,02500	-0,11937
7	ASBI	Asuransi Bintang Tbk.	-	-	0,02000	0,00155	0,00787	0,01266	-	0,01361	-	0,00403	0,01389	0,07562
8	ASDM	Asuransi Dayin Mitra Tbk.	-	0,01678	0,03582	0,01798	-	-	-	-	0,00528	0,01563	0,02691	-0,00100
9	ASJT	Asuransi Jasa Tania Tbk.	0,61818	0,18763	-	-	-	-	0,00840	0,06772	0,04000	-	-	-0,00608
10	ASMI	Asuransi Maximus Graha Persada Tbk.	-	0,06511	0,00000	-	-	-	0,05058	-	-	-	-	-0,06892
11	ASRM	Asuransi Ramayana Tbk.	-	-	0,00000	0,00791	-	-	0,00499	0,01202	-	0,01824	-	0,00250
12	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.	-	0,00589	-	0,03790	-	-	0,03333	0,02188	0,00000	0,01634	-	-0,03615
13	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	-	0,03488	0,03758	0,01425	0,08729	0,01683	-	0,00903	0,00157	0,00986	0,04458	0,01342
14	BBHI	Allo Bank Indonesia Tbk.	0,50000	0,06294	0,46903	0,00790	0,05263	-	-	0,17100	0,59198	0,29009	0,41521	-0,08634
15	BBKP	Bank KB Bukopin Tbk.	-	0,00180	0,08475	-	-	-	0,00000	0,15766	-	-	0,02963	-0,08439

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

16	BBLD	Buana Finance Tbk.	0,00545	-	0,06584	-	-	-	0,03553	-	-	0,04093	0,01099	0,04962
17	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.	0,00000	-	-	0,00304	0,00000	0,07281	-	-	-	0,03478	-	0,00796
18	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	0,03158	0,05942	-	0,00034	0,03119	-	-	0,00922	-	0,02416	0,08516	0,02578
19	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	0,00438	0,04469	0,01635	0,00377	0,05176	0,01650	0,01355	0,00538	0,00244	0,00312	-	0,02317
20	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	0,09472	0,06360	0,02523	-	0,07880	-	-	0,30377	-	0,01864	-	-0,01666
21	BBYB	Bank Neo Commerce Tbk.	-	0,04814	-	-	-	0,00623	-	0,01526	0,09375	0,32421	-	-0,07588
22	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.	0,12119	0,05893	0,02884	0,00933	0,19745	-	-	0,02430	-	0,01244	0,02135	0,02013
23	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk.	-	0,07296	0,00000	0,00518	0,04589	-	-	0,04426	0,20683	0,05893	0,11693	-0,01653
24	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.	0,44974	0,26239	0,00503	-	-	0,03920	0,08140	-	0,17391	0,26019	0,02100	0,00271
25	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.	-	0,01346	-	-	0,13624	-	-	0,06352	-	-	-	0,00889
26	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.	0,07669	0,02418	0,09885	-	0,07795	0,00073	-	0,02859	0,11708	0,01173	-	0,00218
27	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.	-	0,03014	-	-	0,01648	0,01262	-	0,02166	-	0,09477	-	-0,04317
28	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.	-	0,00359	-	0,00538	-	0,01705	-	0,05392	0,13084	0,19586	-	-0,02035
29	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	-	0,03819	0,01867	-	0,01005	0,00700	-	-	0,03925	0,01082	0,06428	0,03305
30	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.	0,11236	0,02167	0,04472	0,00356	0,09848	0,00804	-	0,01915	0,11702	0,42596	-	-0,08347
31	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.	0,15993	0,03307	0,03678	-	0,20695	-	-	0,02425	-	0,01754	-	0,02941

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

32	BNI	Bank Maybank Indonesia Tbk.	0,03460	-	0,13596	-	0,19780	-	-	0,06954	-	0,01568	-	-0,02410
33	BNLI	Bank Permata Tbk.	0,21565	-	0,05565	-	0,61538	-	-	0,11049	-	-	-	-0,02986
34	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.	0,01149	-	0,11364	-	0,00909	-	-	0,14530	-	0,08463	-	0,02486
35	BTPN	Bank BTPN Tbk.	0,02302	-	0,44762	-	0,10162	-	-	0,10470	-	0,00028	-	0,00305
36	BVIC	Bank Victoria International Tbk.	0,01869	-	0,04237	-	0,10526	-	-	0,19048	-	0,11424	-	-0,03263
37	CASA	Capital Financial Indonesia Tbk.	0,01563	-	1,28758	-	0,01935	-	-	0,00000	-	0,03920	-	0,02866
38	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk.	1,50000	-	0,14286	-	0,03822	-	-	0,13103	-	0,01408	-	0,02705
39	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.	0,20940	-	0,00733	-	0,10781	-	-	0,15254	-	0,06884	-	-0,04371
40	DNET	Indoritel Makmur Internasional Tbk.	0,00000	-	0,00000	-	0,01216	-	-	0,04235	-	-	-	0,02299
41	GSMF	Equity Development Investment Tbk.	0,08511	-	0,01695	-	0,06383	-	-	0,17000	-	0,05825	-	-0,04085
42	H DFA	Radana Bhaskara Finance Tbk.	0,24793	-	0,10798	-	0,44485	-	-	0,30000	-	0,06121	-	-0,01083
43	IMJS	Indomobil Multi Jasa Tbk.	0,05769	-	0,20455	-	0,34003	-	-	0,10137	-	0,05283	-	-0,00505
44	LPPS	Lenox Pasifik Investama Tbk.	0,08411	-	0,21176	-	0,02941	-	-	0,00000	-	0,03384	-	-0,01973
45	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.	0,04751	-	0,05465	-	0,07435	-	-	0,09890	-	0,10614	-	0,01035
46	MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia Tbk.	0,34459	-	0,08411	-	0,19014	-	-	0,06202	-	0,00282	-	-0,02171
47	MEGA	Bank Mega Tbk.	0,00000	-	0,13171	-	0,05421	-	-	0,02852	-	0,00062	-	-0,03817



**© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

48	MFIN	Mandala Multifinance Tbk.	0,15323	0,07868	-	0,01471	0,03275	0,11357	0,03124	-	0,02695	-	0,01471	0,05613	0,00679	0,00511	0,04670
49	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.	-	0,00383	-	0,01305	0,00553	0,10013	-	-	-	0,02981	-	0,02038	-	0,04478	0,01744
50	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.	0,09868	0,01307	-	0,04167	0,00867	-	-	0,02809	0,00021	-	0,15152	0,02097	-	0,15493	-0,00212
51	PANS	Panin Sekuritas Tbk.	0,16423	-	0,19440	0,03608	0,03831	0,01009	-	0,12912	0,03234	-	0,11316	0,02029	-	0,00778	0,05197
52	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	0,09987	0,03355	0,28952	0,01589	0,23165	0,00115	-	0,13116	0,00479	-	0,06084	0,01993	-	0,03158	0,08476
53	PNIN	Paninvest Tbk.	0,07438	0,02914	0,62500	0,02471	0,08571	0,00057	-	0,10502	0,00019	-	0,06936	0,01486	-	0,02941	0,06918
54	PNLF	Panin Financial Tbk.	0,03571	0,03359	0,21074	0,00596	0,13410	0,01288	-	0,13946	0,00119	-	0,01667	0,02967	-	0,00000	0,09834
55	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.	0,00000	-	-	0,01526	0,01175	0,00025	-	0,08499	0,01468	-	0,16912	0,00195	-	0,03612	0,00068
56	SMMA	Sinarmas Multiartha Tbk.	-	0,01485	0,02052	0,01007	0,02890	0,07118	0,00000	-	0,01382	0,05263	0,00204	0,02128	-	0,02128	0,00411
57	SRTG	Saratoga Investama Sedaya Tbk.	0,00000	0,00520	0,06515	0,00390	0,01353	0,00001	-	0,00613	0,00031	0,45800	0,11769	-	0,01788	-	0,00121
58	STAR	Buana Artha Anugerah Tbk.	-	0,07864	-	0,19192	0,00781	-	0,06977	0,08031	0,03922	-	0,03553	0,08491	0,04591	0,07383	-0,01035
59	TIFA	KDB Tifa Finance Tbk.	-	0,03303	-	0,03226	0,01204	0,12258	0,03339	-	0,11667	0,11608	0,21429	0,09862	-	0,02439	-0,03219
60	TRIM	Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk.	0,02899	0,08366	-	0,03356	0,01186	-	0,01613	0,02032	-	0,06803	0,03062	0,01064	0,15135	-	-0,02058
61	TRUS	Trust Finance Indonesia Tbk	0,00000	-	0,04615	0,08538	0,30882	-	0,01707	0,06383	0,00350	0,17687	0,02163	0,00962	-	-0,01379	
62	VICO	Victoria Investama Tbk.	-	0,12103	-	0,01961	0,04440	0,04808	0,01185	0,00000	0,02055	-	0,03750	0,13729	-	0,28205	0,00404
63	VINS	Victoria Insurance Tbk.	0,03226	0,15820	-	0,18621	0,00717	-	0,21649	0,03030	-	0,04902	0,01102	0,03659	0,07174	0,01316	0,01360
64	VRNA	Mizuho Leasing Indonesia Tbk.	-	-	0,01075	0,02474	0,07759	0,10418	-	-	-	-	0,01790	0,06731	0,05404	-	-0,01878

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

65	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk.	0,48077	- 0,00059	0,11644	0,04394	0,26016	- 0,02552	- 0,09170	0,01875	- 0,06438	0,00381	- 0,06637	0,03298
66	YULE	Yulie Sekuritas Indonesia Tbk.	0,01429	0,19449	- 0,18750	0,00198	- 0,09615	0,05711	- 0,31034	0,07899	0,07568	0,14643	0,32450	0,01041
<b>Rerata Return Saham</b>			<b>0,06794</b>	<b>0,03620</b>	<b>0,06095</b>	<b>0,00235</b>	<b>0,04802</b>	<b>0,01108</b>	<b>- 0,05557</b>	<b>0,03633</b>	<b>- 0,01051</b>	<b>0,05123</b>	<b>- 0,03598</b>	<b>-0,00350</b>

Sumber: data diolah

**Lampiran 6. Hasil Return Saham Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer**

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
			Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.	- 0,05964	- 0,01290	- 0,01142	- 0,00094	0,18393	0,00847	- 0,18522	0,02476	- 0,09328	- 0,00856	0,04210	-0,01180
2	ADES	Akasha Wira International Tbk.	0,05500	0,01410	0,02825	0,00121	0,16304	0,00050	0,07177	0,04724	0,00685	0,08432	0,04255	0,07632
3	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	0,00000	0,03379	0,00515	0,00329	0,05000	0,00444	0,02010	0,01958	0,10390	0,01543	0,04286	-0,12183
4	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	- 0,08763	- 0,00959	- 0,00699	0,04434	- 0,13523	- 0,01153	- 0,09113	- 0,00388	- 0,01688	0,05264	- 0,04114	0,08744
5	ANJT	Austindo Nusantara Jaya Tbk.	0,00000	- 0,04223	0,15853	0,01299	0,08754	0,00222	- 0,13567	- 0,00343	- 0,12966	- 0,04343	0,04505	-0,03387
6	BISI	BISI International Tbk.	- 0,04996	- 0,00611	- 0,02216	0,00666	- 0,14318	- 0,01965	- 0,04799	- 0,02266	0,10251	- 0,00820	- 0,01963	0,06081
7	BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk.	0,13636	0,00222	0,04110	0,00357	0,07792	0,00486	0,04598	0,00848	0,01124	0,07356	0,08434	0,03711
8	BWPT	Eagle High Plantations Tbk.	0,27007	- 0,05187	0,23497	0,02178	0,21951	- 0,00274	- 0,26752	0,03808	- 0,21528	- 0,03331	- 0,01351	-0,00770
9	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	0,01838	0,01562	0,02717	0,01553	0,23702	0,05302	0,07200	0,02659	0,03620	0,01401	0,00000	0,01276
10	CPIN	Charoen	0,00325	0,00220	0,15000	0,07406	0,02418	-	0,02300	0,00567	-	0,00633	0,05882	-0,00641

**Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

		Pokphand Indonesia Tbk						0,00396			0,11879			
11	DLTA	Delta Djakarta Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,10974	0,00759	0,05667	0,01725	0,08638	0,01933	0,02586	0,02253	0,13627	0,00540	0,02132	0,01184
12	DSFI	Dharma Samudera Fishing Industries Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,05063	0,03874	0,05660	0,00540	0,00990	0,00181	0,04000	0,00669	0,21951	0,05422	0,05263	0,00237
13	DSNG	Dharma Satya Nusantara Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,02697	0,01601	0,09831	0,01276	0,02632	0,02079	0,10864	0,04489	0,09158	0,00464	0,19912	0,00575
14	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,00701	0,00236	0,00000	0,02612	0,11909	0,01529	0,14687	0,02878	0,01896	0,03105	0,02600	0,00641
15	FISH	FKS Multi Agro Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,14779	0,04792	0,00000	0,07648	0,30538	0,04433	0,28966	0,00801	0,37402	0,13873	0,15033	0,00892
16	GGRM	Gudang Garam Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,03365	0,03287	0,03283	0,00825	0,00030	0,03387	0,05235	0,02328	0,07986	0,00423	0,00082	-0,04438
17	HERO	Hero Supermarket Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,00794	0,02570	0,04865	0,01764	0,03165	0,01237	0,04494	0,00064	0,13855	0,08214	0,01087	-0,01749
18	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,00511	0,02286	0,03593	0,01979	0,03234	0,04822	0,01454	0,01458	0,12926	0,02182	0,01988	-0,00171
19	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,02040	0,00757	0,01968	0,02163	0,03110	0,00597	0,02021	0,00961	0,04957	0,00062	0,00287	0,01820
20	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,00000	0,00005	0,01638	0,00250	0,04013	0,00637	0,01262	0,00285	0,11673	0,00860	0,00000	0,01057
21	JAWA	Jaya Agra Wattie Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,15748	0,03994	0,01980	0,03247	0,00000	0,02999	0,06522	0,03754	0,09184	0,11791	0,08148	-0,07200
22	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,20628	0,02145	0,12354	0,04618	0,36278	0,04677	0,02279	0,01434	0,07197	0,03074	0,03167	-0,01698
23	KINO	Kino Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,01965	0,02448	0,02366	0,03508	0,06800	0,02070	0,14844	0,01786	0,15454	0,00626	0,31488	-0,03093
24	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,10954	0,00393	0,07754	0,00825	0,17624	0,00664	0,20870	0,02599	0,02913	0,00498	0,06348	-0,01238
25	MAIN	Malindo Feedmill Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,09975	0,03587	0,04062	0,07886	0,26116	0,04196	0,10945	0,00764	0,11486	0,00672	0,02239	-0,02495
26	MBTO	Martina Berto Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,01622	0,02455	0,09630	0,01226	0,14286	0,03663	0,13830	0,02054	0,05263	0,03975	0,06164	-0,00285

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

27	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,09589	0,04060	0,02062	0,00568	0,05000	0,01368	0,11009	0,04220	0,01075	0,02127	0,06512	0,03975
28	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,00429	0,01804	0,06036	0,01244	0,01247	0,00006	0,00000	0,03768	0,09278	0,00446	0,03524	0,02392
29	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,17230	0,08070	0,07080	0,09430	0,19737	0,02385	0,15714	0,00506	0,10476	0,26870	0,47465	-0,01744
30	MRAT	Mustika Ratu Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,03810	0,00409	0,00971	0,01106	0,07821	0,00634	0,02614	0,01642	0,06509	0,06957	0,00725	0,12465
31	MYOR	Mayora Indah Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,07590	0,01588	0,10902	0,01796	0,01519	0,01902	0,06376	0,03481	0,02941	0,02441	0,08086	0,03409
32	PALM	Provident Investasi Bersama Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,02778	0,01849	0,05622	0,00472	0,05000	0,02425	0,03529	0,06997	0,10494	0,12653	0,23630	0,00970
33	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,10448	0,09402	0,07813	0,00335	0,42708	0,04179	0,03922	0,00230	0,20769	0,05235	0,22876	-0,06560
34	RANC	Supra Boga Lestari Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,02889	0,03519	0,05300	0,00685	0,08425	0,00413	0,08446	0,04990	0,03650	0,21261	0,14444	-0,05438
35	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,01258	0,01666	0,01564	0,00317	0,01653	0,00746	0,00000	0,00690	0,06643	0,00130	0,01072	0,00263
36	SDPC	Millennium Pharmacon International Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,08642	0,01444	0,07143	0,00364	0,04651	0,00183	0,01099	0,01489	0,02000	0,02845	0,09160	0,10269
37	SGRO	Sampoerna Agro Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,04461	0,02542	0,01169	0,00314	0,02558	0,00382	0,00833	0,03080	0,08375	0,01462	0,00234	0,01096
38	SIMP	Salim Ivomas Pratama Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,03037	0,00359	0,11980	0,00761	0,10922	0,01016	0,14729	0,02665	0,08223	0,02101	0,00000	-0,00530
39	SIPD	Sreeya Sewu Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,03676	0,03883	0,08602	0,00458	0,01463	0,01049	0,16471	0,05651	0,13333	0,05048	0,11250	-0,01198
40	SKBM	Sekar Bumi Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,01637	0,02595	0,05564	0,01761	0,35542	0,00054	0,09949	0,00866	0,08414	0,02907	0,01739	0,00836
41	SMAR	Smart Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,05750	0,01457	0,08160	0,01804	0,01710	0,01621	0,09650	0,02091	0,15673	0,03147	0,04134	0,01558
42	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,15780	0,00437	0,00666	0,01283	0,05191	0,02825	0,05347	0,06358	0,24805	0,01062	0,04156	0,05464
43	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,16084	0,01136	0,03326	0,02026	0,11635	0,00926	0,16045	0,02593	0,04872	0,00634	0,01757	-0,00428
44	TCID	Mandom Indonesia Tbk.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			0,19988	0,02205	0,01391	0,00007	0,02890	0,03236	0,10913	0,02771	0,00408	0,01585	0,04668	0,02047

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

45	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk.	0,31101	-	-	0,03312	0,04485	0,04255	0,03089	0,04244	0,03082	0,00051	0,00357	0,00734
46	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company, Tbk.	0,03937	0,01769	0,01900	0,01192	0,11905	0,03313	0,00589	0,00205	0,05597	0,00963	0,01975	-0,00511
47	UNSP	Bakrie Sumatera Plantations Tbk.	0,60000	0,11849	0,32515	0,05013	0,18692	0,01703	0,09901	0,03738	0,03509	0,00003	0,02752	0,01396
48	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	0,07129	0,03064	0,02685	0,01297	0,10133	0,01282	0,04401	0,00337	0,04703	0,04092	0,01922	0,01960
49	WAPO	Wahana Pronatural Tbk.	0,13208	0,07271	0,12658	0,00155	0,00000	0,00840	0,09722	0,00873	0,00000	0,15294	0,30811	0,09521
50	WICO	Wicaksana Overseas International Tbk.	0,98000	0,23938	0,11852	0,02657	0,10526	0,01312	0,06542	0,00509	0,01345	0,00464	0,01449	-0,00445
51	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk.	0,00278	0,03177	0,15447	0,04640	0,66387	0,01198	0,15278	0,18173	0,15171	0,03155	0,12727	0,06799
<b>Rerata Return Saham</b>			<b>0,05807</b>	<b>0,00259</b>	<b>0,02606</b>	<b>0,00358</b>	<b>0,04408</b>	<b>0,00218</b>	<b>0,06225</b>	<b>0,01687</b>	<b>0,04570</b>	<b>0,03366</b>	<b>0,02095</b>	<b>0,00816</b>

Sumber: data diolah

**Lampiran 7. Hasil Hasil Return Saham Perusahaan Sektor Energi**

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
			Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari	Januari	Selain Januari
1	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk.	0,01586	0,01187	0,34742	0,05547	0,17615	0,01960	0,21260	0,02795	0,16059	0,07293	0,06995	0,05855
2	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	0,11159	0,00052	0,02004	0,02574	0,22348	0,01691	0,16176	0,00993	0,10721	0,04111	0,11227	0,07027
3	ARII	Atlas Resources Tbk.	0,25769	0,09586	0,07143	0,00923	0,11111	0,02883	0,04255	0,04937	0,44949	0,06410	0,00800	0,02972
4	BSSR	Baramulti Suksessarana	0,09851	0,06548	0,15202	0,01246	0,01289	0,01803	0,03931	0,00196	0,15018	0,12457	0,19558	0,06598

**© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta**

**Hak Cipta :**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		Tbk.												
5	BULL	Buana Lintas Lautan Tbk.	0,00000	0,03630	0,36170	0,02875	0,12821	0,02252	0,09259	0,07497	0,05143	0,03661	0,38655	0,02866
6	BYAN	Bayan Resources Tbk.	0,05085	0,06932	0,00958	0,07233	0,04408	0,00725	0,04428	0,00736	0,06300	0,09475	0,36271	0,22520
7	CANI	Capitol Nusantara Indonesia Tbk.	0,60345	0,07241	0,01493	0,01276	0,28409	0,00573	0,01852	0,01656	2,51786	0,06419	0,10000	-0,04044
8	DOID	Delta Dunia Makmur Tbk.	0,01984	0,04518	0,63649	0,06389	0,22736	0,06574	0,21377	0,10265	0,17241	0,00423	0,04598	0,04056
9	ELSA	Elnusa Tbk.	0,02727	0,00593	0,14527	0,01219	0,05776	0,01083	0,11111	0,04953	0,01639	0,01448	0,00000	0,01742
10	HITS	Humpuss Intermoda Transportasi Tbk.	0,01974	0,00506	0,02766	0,00038	0,07040	0,02102	0,20690	0,01348	0,03292	0,01192	0,13021	0,05944
11	HRUM	Harum Energy Tbk.	0,02762	0,00166	0,60807	0,05211	0,25391	0,02007	0,00803	0,08671	0,62989	0,10664	0,02905	-0,01140
12	INDY	Indika Energy Tbk.	0,09979	0,15171	0,46055	0,08272	0,38262	0,03853	0,19676	0,10005	0,15298	0,01241	0,35285	0,03469
13	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	0,11108	0,04558	0,46374	0,76188	0,88741	0,03928	0,12422	0,05986	0,11555	0,05903	0,06126	0,08583
14	KKGI	Resource Alam Indonesia Tbk.	0,22857	0,00191	0,37993	0,01697	0,03909	0,02674	0,05854	0,02491	0,15319	0,00310	0,21344	0,04071
15	KOPI	Mitra Energi Persada Tbk.	0,07801	0,01201	0,00676	0,00170	0,02055	0,01624	0,00806	0,01623	0,11881	0,01919	0,10078	0,01063
16	MBAP	Mitrabara Adiperdana Tbk.	0,08937	0,07032	0,16166	0,00219	0,13773	0,02894	0,07080	0,05652	0,01150	0,04322	0,02787	0,09358
17	MBSS	Mitrabahtera Segara Sejati Tbk.	0,12579	0,06468	0,43220	0,04470	0,22951	0,01544	0,11618	0,01718	0,12288	0,09770	0,21560	0,05364
18	MEDC	Medco Energi Internasional Tbk.	0,05217	0,13044	0,39219	0,04267	0,47646	0,00954	0,18480	0,02137	0,10166	0,02135	0,19204	0,07122
19	MYOH	Samindo Resources Tbk.	0,08533	0,01761	0,11297	0,04169	0,13919	0,02013	0,08163	0,02614	0,03404	0,03099	0,01986	-0,00833
20	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.	0,06667	0,03654	0,49175	0,01052	0,21237	0,01033	0,21433	0,03751	0,18745	0,00792	0,00347	0,03409

## © Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

### Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

21	PTBA	Bukit Asam Tbk.	- 0,07171	0,01302	0,38146	0,03604	0,00254	- 0,03004	- 0,16940	0,04026	- 0,08206	0,01283	0,05172	0,04658
22	PTRO	Petrosea Tbk.	0,07666	0,08596	0,45736	- 0,01991	0,11210	- 0,01025	- 0,07824	0,04500	- 0,10595	0,02995	0,05533	0,06510
23	RAJA	Rukun Raharja Tbk.	- 0,01863	0,05192	0,11336	0,04409	0,20074	- 0,05269	- 0,31250	0,09257	- 0,32773	0,01396	- 0,03429	0,24538
24	RIGS	Rig Tenders Indonesia Tbk.	0,04706	0,00255	0,27072	0,02966	0,68085	- 0,03320	0,27358	0,00798	- 0,13433	0,06512	0,06452	0,05400
25	RUIS	Radiant Utama Interinsco Tbk.	0,00524	0,00676	- 0,00971	0,01482	- 0,07203	0,00548	- 0,11304	0,04880	- 0,09542	0,01248	- 0,03483	0,01598
26	SHIP	Sillo Maritime Perdana Tbk.	0,00913	0,04747	- 0,00707	0,02002	- 0,08889	- 0,00469	- 0,02009	- 0,01602	0,00000	0,06044	- 0,03516	0,00912
27	SOCI	Soechi Lines Tbk.	- 0,10248	- 0,01027	0,18696	- 0,06289	0,28682	0,00900	- 0,17442	0,63395	- 0,32576	0,01063	- 0,05612	-0,00079
28	TOBA	TBS Energi Utama Tbk.	0,02333	0,04626	0,25800	- 0,04100	0,00512	- 0,00708	- 0,02312	0,04353	- 0,05765	0,09397	0,62782	-0,08695
29	TPMA	Trans Power Marine Tbk.	- 0,04785	- 0,04918	0,15315	0,04669	- 0,01130	0,01347	0,12690	0,03067	1,27083	- 0,05067	- 0,14985	0,04085
30	WINS	Wintermar Offshore Marine Tbk.	0,15455	0,01934	0,14966	- 0,03663	- 0,02727	- 0,04911	- 0,24167	0,01969	- 0,06542	0,06653	0,04167	0,05338
<b>Rerata Return Saham</b>			- <b>0,00772</b>	<b>0,03033</b>	<b>0,23849</b>	<b>0,01609</b>	<b>0,08510</b>	- <b>0,01448</b>	- <b>0,08579</b>	<b>0,05185</b>	<b>0,06352</b>	<b>0,03030</b>	<b>0,01709</b>	<b>0,04676</b>

Sumber: data diolah



**POLITEKNIK  
NEGERI  
JAKARTA**