**ABSTRAK**

Ignatius Keefe / 24150062 / 2019 / ANALISIS *JANUARY EFFECT* PADA *RETURN* SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA SEKTOR PROPERTI, PERUMAHAN DAN KONSTRUKSI BANGUNAN PERIODE TAHUN 2014-2018 / Pembimbing: Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti keberadaan fenomena *January Effect* pada perusahaan sektor properti, perumahan dan konstruksi bangunan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018 didasari oleh masalah penelitian berupa adanya indikasi kecenderungan rata-rata *return* saham dan volume perdagaangan Januari yang tinggi dibanding bulan lainnya.

Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori hipotesis pasar efisien dan teori anomali (dijelaskan dengan teori perilaku keuangan). Teori pasar efisien menyatakan bahwa harga yang tercermin di pasar merupakan harga sesungguhnya sehingga tidak memungkinkan bagi investor untuk mendapat *return* tidak wajarnamun pada penelitian-penelitian tentang pasar modal, banyak ditemukan anomalidimana investor bisa mendapat *return* tidak wajaryang bertentangan dengan teori pasar efisien.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini meliputi 40 perusahaan yang terdaftar pada sektor properti, perumahan dan konstruksi bangunan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018 dimana sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* yaitu teknik pengambilan sampel dengan mempertimbangkan kriteria-kriteria tertentu. Variabel *return* saham dan volume perdagangan akan dikategorikan menjadi dua yaitu Januari dan Non Januari. Teknik analisis data untuk menguji masing-masing variabel dan pengujian hipotesis melalui Uji Wilcoxon melalui SPSS Versi 25.

Hasil penelitian dengan menggunakan signifikansi (α) 5% menunjukan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara *return* Januari dan Non Januari pada tahun 2014 dan 2015 serta terdapat perbedaan signifikan antara volume perdagangan Januari dan Non Januari pada tahun 2015.

Berdasarkan penelitian ini, peneliti menyimpulkan bahwa fenomena *January Effect* tidak selalu terjadi di Bursa Efek Indonesia (BEI) namun hanya pada kondisi tertentu.

Kata kunci: *January Effect*, *Return* Saham, Volume Perdagangan