

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Multi Data Palembang**

Program Studi Akuntansi
Skripsi Sarjana Ekonomi
Semester Genap Tahun 2025

**ANALISIS *JANUARY EFFECT* DAN *HOLIDAY EFFECT*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PERIODE 2021-2023
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023)**

Cindy Marsella

2125210013

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengamati fenomena January Effect dan Holiday Effect sebagai bentuk anomali pasar di pasar modal Indonesia, khususnya pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2023. Data sekunder yang digunakan diperoleh dari situs resmi BEI dan mencakup harga penutupan saham harian serta nilai penutupan IHSG. Penelitian ini menggunakan pendekatan event study pada periode h-14 hingga h+14 terhadap tanggal kejadian. Sampel terdiri dari 62 perusahaan sektor energi yang dipilih menggunakan metode purposive sampling. Untuk menguji hipotesis, digunakan Wilcoxon Sign Test untuk menganalisis perbedaan abnormal return selama periode pengamatan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada abnormal return dalam fenomena January Effect dan Holiday Effect. Temuan ini menunjukkan bahwa anomali pasar tidak selalu menghasilkan abnormal return yang signifikan, sehingga tidak dapat dijadikan acuan utama dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci: *January Effect, Holiday Effect, Abnormal Return, Sektor Energi.*