

RINGKASAN

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang meneliti tentang *return* saham dengan judul: “Analisis *Calendar Anomalies* di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Indeks Saham LQ45 Periode 2019-2020)”. Penelitian ini meneliti variabel *return* harian dan bulanan selama tahun 2019 hingga 2020. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah fenomena *January Effect*, *The Day of The Week Effect*, dan *Week Four Effect* terjadi pada saham yang masuk ke dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020.

Populasi dalam penelitian ini merupakan semua perusahaan yang masuk ke dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2020. Untuk mendapatkan sampel, penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang memenuhi kriteria pada penelitian ini sejumlah 35 sampel perusahaan yang masuk ke dalam indeks LQ45 pada tahun 2019-2020.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data menggunakan metode *Ordinary Least Square*, menunjukkan bahwa: 1.) *January Effect* tidak terjadi pada saham yang masuk ke dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020, 2) *The Day of The Week Effect* terjadi pada saham yang masuk ke dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020, 3) *Week Four Effect* tidak terjadi pada saham yang masuk ke dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020. Implikasi dari penelitian ini yakni fenomena-fenomena *Calendar Anomalies* seperti *January Effect*, *The Day of The Week Effect*, dan *Week Four Effect* tersebut tidak selalu terjadi sehingga investor sebaiknya untuk tidak selalu menggunakan fenomena tersebut guna mendapatkan *abnormal stock return* yang tinggi. Selain itu, investor harus menyiapkan psikologi apabila *anomaly market* tersebut tidak terjadi.

SUMMARY

This research is a quantitative study that examines stock returns with the title: “Analysis of Calendar Anomalies in the Indonesian Stock Exchange (Case Study on the LQ45 Stock Index Period 2019-2020)”. The variables studied are daily stock return and monthly stock return from 2019-2020. The Purpose of this study is to find out whether the January Effect phenomenon, The Day of The Week Effect phenomenon, and Week Four Effect happen on stock include in LQ45 index in 2019-2020.

The population in this study is all companies that were included in the LQ45 index of the Indonesia Stock Exchange in 2019-2020. To collect samples, this research used purposive sampling method. The samples that met the criteria in this study were 35 samples of companies that were included in the LQ45 index in 2019-2020.

Based on the results of research and data analysis using the Ordinary Least Square method, it shows that: 1.) January Effect does not occur on stock include in LQ45 index in 2019-2020, 2.) The Day of The Week Effect on stock include in LQ45 index in 2019-2020, 3.) Week Four Effect does not occur on stock include in LQ45 index in 2019-2020. The implications of these conclusions are that market mismatch phenomena such as January Effect, The Day of The Week Effect, and Week Four Effect does not always occur so investors should not always use the phenomenon to get abnormal high stock returns.