

**DAMPAK *JANUARY EFFECT* TERHADAP  
*RETURN SAHAM***  
(Studi Kelompok Saham yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* )



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana (S1)  
dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)

**Oleh:**  
**Nor Fiati**  
**1520210011**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
TAHUN 2019**



KEMENTERIAN AGAMA RI  
**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
Jalan Conge Ngembal Rejo Kode Pos 51 Kudus  
59322 Telepon (0291) 432677, Website :  
[www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

---

### PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa Skripsi saudara/i:

Nama : Nor Fiati  
NIM : 1520210011  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Ekonomi Syariah  
Judul Skripsi : **Dampak *January Effect* Terhadap *Return Saham* (Studi Kelompok Saham yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*).**

Benar-benar telah melalui proses pembimbingan dengan pembimbing sejak tanggal **26 April 2019** sampai dengan **30 September 2019** dan disetujui untuk dapat melanjutkan ke proses Munaqosah.

Kudus, 30 September 2019  
Pembimbing,

Dr. Nor Hadi, SE, M.Si., Akt., CA  
NIP.196909032003121001

18 1 120 19



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
 INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
 FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
 PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
 Jalan Conge Ngembalrejo PO Box 51 Kudus 59322,  
 Telepon (0291)432677 Fax. (0291) 441613  
 Email: [febiainkudus@gmail.com](mailto:febiainkudus@gmail.com) Website: <http://febi.ainkudus.ac.id>

### PENGESAHAN MUNAQOSYAH

Yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi saudara:

Nama/NIM : **Nor Fisti / 1520210011**  
 Fakultas/Prodi : **Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam / Prodi  
 Ekonomi Syariah**  
 Judul : **"Dampak *January Effect* Terhadap Return Saham (Studi Kelompok Saham yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)"**

Telah ditinjau pada 18 Oktober 2019 dan dinyatakan lulus dalam Ujian Majelis Munaqosyah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<b>Dr. H. Mundakir, M. Ag</b> NIP. 195810101985031004 Ketua Sidang / Penguji I	11/10-2019	
<b>H. M. Husni Mubarak, SE, MM</b> NIP. 198012262006041003 Penguji II	6/11-2019	
<b>Iwan Fahri Cahyadi, SP, MM</b> NIP. 197004281001042016 Sekretaris/ Penguji III	31/10-2019	
<b>Dr. Nor Hadi, SE, M.Si., Akt., CA</b> NIP. 196909032003121001 Dosen Pembimbing	31/10-2019	
<b>Dr. Supriyadi, S.H., M.H.</b> NIP. 197210201999031001 Dekan		



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan penuh kejujuran dan tanggungjawab, saya **Nor Fiati**, NIM : **1520210011**, menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini:

1. Seluruhnya merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk dan untuk keperluan apapun; dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis orang lain kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan skripsi ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 30 September 2019

Yang menyatakan,



Nor Fiati

NIM: 1520210011

## ABSTRAK

**Nor Fiati (1520210011) dengan Judul “Dampak *January Effect* Terhadap *Return Saham* (Studi kelompok Saham yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index*)”. Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Ekonomi Syariah (ES) Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kudus 2019.**

Penelitian ini menguji dampak *january effect* terhadap *return* saham pada kelompok saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII). Penelitian ini menggunakan event study dengan dilakukan pengamatan selama 7 hari sebelum peristiwa, 1 hari saat peristiwa, dan 7 hari setelah peristiwa. Data yang digunakan adalah data sekunder yang berupa data harian harga saham yang beredar selama periode pengamatan 15 hari. Pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling dan jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif. Sampel pengujian hipotesis pada penelitian ini dibedakan menjadi 2 yaitu seluruh saham yang terdaftar di JII dan kelompok saham perusahaan industri penghasil bahan baku, perusahaan manufaktur dan perusahaan jasa yang terdaftar di JII periode Juni-November 2018 dan Desember-Mei 2019. Pengujian terhadap hipotesis menggunakan *uji paired sample t-test*.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan return saham sebelum dan setelah *january effect* pada kelompok saham yang terdaftar di JII dengan diperolehnya nilai sig. (2-tailed) sebesar  $0,011 < 0,05$ . Sedangkan pada saham perusahaan industri penghasil bahan baku dan perusahaan manufaktur tidak terdapat perbedaan yang signifikan return saham sebelum dan setelah *january effect* dengan diperolehnya nilai sig. (2-tailed) berturut-turut sebesar 0,091 dan 0,190 yang lebih besar dari 0,05, dan pada saham perusahaan jasa terdapat perbedaan return saham sebelum dan setelah *january effect* dengan diperolehnya nilai sig. (2-tailed) sebesar  $0,03 < 0,05$ .

**Kata Kunci:** *Event Study, return saham, JII, january effect*

**MOTTO**

... وَلَا تَأْيِسُوا مِنْ رَوْحِ اللَّهِ إِنَّهُ لَا يَأْيِسُ مِنْ رَوْحِ اللَّهِ إِلَّا الْقَوْمُ

الْكَافِرُونَ

**Artinya:**

“Dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir”.(Q.S Yusuf: 87)

*“It does not matter how slowly you go, so long as you do not stop”*  
(Confucius)

## PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan Alhamdulillah wasyukurillah kepada Allah SWT. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan, sehingga karya tulis ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam selalu terlimpahkan kepada Baginda Agung Rasulullah Muhammad SAW. Puji syukur Alhamdulillah dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan karya ini untuk:

1. Persembahan yang tertinggi hanyalah kepada Allah SWT, karena hanya dengan ridho-Nya yang selalu kuharapkan untuk menyertai setiap langkahku.
2. Untuk kedua orangtuaku tercinta bapak Akmal dan ibu Sulasih yang telah mencurahkan kasih sayangnya untukku, yang selalu mengiringi setiap langkahku dengan do'a, serta berkorban baik dari segi biaya, tenaga maupun pikiran untuk anaknya ini mulai dari awal menempuh pendidikan sampai hari ini bisa menyelesaikan studi saya. Semoga Allah selalu melindungi, menyayangi dan melimpahkan rahmat-Nya.
3. Untuk kakak-kakakku semua, terimakasih telah memberikan do'a, semangat serta dukungan kepada adik bungsu saya ini.
4. Bapak Dr. Nor Hadi, SE, M.Si., Akt.CA. Selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu menjadi sumber inspirasi dan berkenan meluangkan waktunya untuk senantiasa bersabar memberikan bimbingan skripsi dan motivasi untuk dapat menyelesaikan tugas skripsi dengan baik.
5. Untuk sahabatku "Moodboster", Arum Mediyawati, Nurul Isna Trianingsih, Agnesia Mauli, Mikladiyah Nur, dan Athik Amrillah yang selalu ada disaat suka maupun duka. Terimakasih telah memberikan do'a, semangat dan dukungan serta motivasi.
6. Untuk teman-temanku seperjuangan kelas ESRA angkatan 2015, tim PPL dan KKN yang telah memberikan semangat dan motivasi. Semoga kita semua tetap menjalin silaturahmi.
7. Semua pihak yang membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.

Terimakasih Engkau telah memberiku orang-orang yang terbaik, yang menyayangiku dan mencintaiku dengan ketulusan. Untuk berbagai macam tujuan dan impian yang harus dikejar dan dicapai. Karena berusaha tanpa berdoa tentu saja tidak akan ada artinya. Terimakasih banyak atas dukungan, semangat dan motivasi yang diberikan kepada penulis.





## KATA PENGANTAR

### **Bismillahirrahmanirrahim**

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Dampak *January Effect* Terhadap *Return Saham* (Studi kelompok saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)”**. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat sesuai dengan apa yang diharapkan penulis, walaupun dengan segala keterbatasan yang dimiliki. Penulis menyadari dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan kepada:

1. Dr. H. mundakir, M.Ag, selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kudus.
2. Dr. Supriyadi, S.H, M.H, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Bayu Tri Cahya, S.E, M.Si, selaku Ketua Prodi Ekonomi Syariah.
4. Dr. Nor Hadi, SE, M.Si., Akt.CA. selaku dosen Pembimbing, terimakasih atas bimbingan, ilmu dan kesabarannya selama ini.
5. Anisa Listiana, M.Ag, selaku Ketua Perpustakaan Institut Agama Islam Negeri Kudus.
6. Kedua Orangtuaku tercinta, terimakasih yang sebesar-besarnya atas kasih sayang, pengorbanan, dan kesabarannya selama ini. Terimakasih juga untuk kakak-kakaku atas pengorbanannya untuk adik yang sangat merepotkan ini. Dan terimakasih juga buat keponakan-keponakanku, dengan kehadiran mereka walaupun sering mengganggu, tetapi kehadiran kalian membawa senyum disaat penulis mengalami kesusahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada guru-guruku dan dosen-dosen, seperti orang tua yang tidak akan pernah ada bekas orang tua, demikian pula guru akan tetap guru sepanjang masa. Terimakasih atas seluruh pengetahuan dan pengalaman yang telah diberikan selama ini. Semoga saya akan selalu menjadi anak didik

yang berbakti dan selalu menjunjung tinggi kehormatan serta berusaha menjadi kebanggaan kalian.

8. Keluarga besar atas bantuan baik materil maupun non materil nya yang selalu mengingatkan akan tugas kuliahnya.
9. Teman-temanku “*moodboster*” yaitu Arum Mediyawati, Nurul Isna Trianingsih, Agnedia Mauli, Athik amrillah dan Mikladiyah Nur terimakasih atas bantuan kalian, terimakasih karena selalu menjadi teman cerita dan pengingat yang baik.
10. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Syariah 2015 khususnya ES-A 2015 terimakasih telah memberikan banyak pembelajaran dan pengetahuan baru selama ini.
11. Teman-teman PPL di KSPPS Tayu Abadi Pati ( Eka, Nafis, Arum, dan Dwi murtiyana) dan teman-teman KKN di BMT Yaummi Maziyah Assa’adah Pati (Eka, Arum, dan Nafis). Terimakasih atas kebersamaannya selama menjalankan kegiatan.
12. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik mental maupun spiritual yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.  
Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan. Namun demikian harapan bagi penulis bila karya tulis ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi suatu karya yang bermanfaat.

Kudus, 30 September 2019

Penulis



**Nor Fiati**

NIM: 1520210011