

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM IPO DI
ISLAMIC SHARIA INDEX INDONESIA (ISII)
PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI



Oleh :
RISMA MAULIDA
NIM : 211105030026

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
FEBRUARI 2025**

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM IPO DI *ISLAMIC*
SHARIA INDEX INDONESIA (ISII) PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq
Jember

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S. Akun)
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah
(S.Akun)



Oleh :
RISMA MAULIDA
NIM : 211105030026

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JANUARI 2025**

**PENGARUH *JANUARY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT* TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM IPO DI *ISLAMIC SHARIA INDEX*
INDONESIA (ISII) PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S. Akun)
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah
(S.Akun)

Oleh :

RISMA MAULIDA
NIM : 211105030026

Disetujui Pembimbing


Aminatus Zahriyah, M.Si
NIP. 198907232019032012

**PENGARUH JANUARY EFFECT DAN WEEKEND EFFECT TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM IPO DI ISLAMIC SHARIA INDEX
INDONESIA (ISII) PERIODE 2019-2023**

Skripsi

Telah Diuji Dan Diterima Untuk Memenuhi Salah Satu
Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah

Hari : Rabu

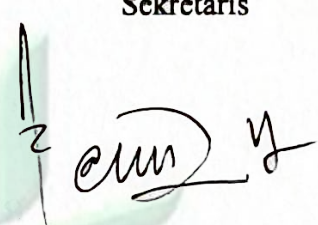
Tanggal : 26 februari 2025

Tim penguji

Ketua

Sekretaris


Dr. Nur Ika Mauliyah, S.E., M.Ak
NIP.198803012018012001


Muhammad Fauzinuddin Faiz, M.H.I.
NIP.19910804202321023

Anggota :

1. Dr. H. Fauzan, S.Pd., M.Si.
2. Aminatus Zahriyah, S.E., M.Si.

()
()

Menyetujui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. Fauzan, S.Pd., M.Si.
NIP.19681226199031001

MOTTO

مثل الذين ينفقون اموالهم في سبيل الله كمثل حبة ان ٠ بتت سبع سنابل في كل سن ٠ بلة مائة حبة ٠ والله يضاعف لمن يشاء ٠ والله واسع عليم

“Perumpamaan (nafkah yang dikeluarkan oleh) orang-orang yang menafkahkan hartanya di jalan Allah adalah serupa dengan sebutir benih yang menumbuhkan tujuh bulir, pada setiap bulir seratus biji. Allah melipat gandakan (ganjaran) bagi siapa yang Dia kehendaki dan Allah Maha Luas (karunia-Nya) lagi Maha mengetahui.” (QS. al-Baqarah [2]: 261).¹



¹ Kementerian Agama Republik Indonesia, *Al-Qur'an Dan Terjemahannya Edisi Penyempurnaan 2019* (Jakarta : Lajnah Pentashihan Mushaf Al-Qur'an. 2019).

PERSEMBAHAN

Syukur alhamdulillah yang tiada hentinya penulis haturkan kepada Allah SWT atas pertolongan-Nya sehingga penulis sampai pada proses penulisan skripsi. Tak lupa dengan adanya penulisan skripsi ini penulis persembahkan kepada orang-orang yang telah memotivasi, mendukung dan memberikan kasih sayang:

1. Cinta pertama dan panutanku, yang sangat menginspirasi penulis yaitu Bapak Bahrudin tercinta. Terimakasih Bapak atas setiap tetes keringat yang telah tcurahkan dalam setiap Langkah ketika mengemban tanggung jawab sebagai seorang kepala keluarga untuk mencari nafkah. beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan perhatian, kasih sayang, serta dukungan dari segi finansial hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana. Menjadi suatu kebanggaan memiliki orang tua yang selalu mendukung anaknya untuk mencapai cita-cita. Terimakasih Bapak, gadis kecilmu sudah tumbuh besar dan siap melanjutkan mimpi yang lebih tinggi lagi.
2. Pintu Surgaku, Ibu Siti Kholifah tercinta. Terimakasih sebsar-besarnya penulis berikan kepada beliau atas semangat, ridho, perhatian, kasih sayang dan doa yang terselip disetiap sholatnya demi keberhasilan anak-anaknya. Terimakasih karena sudah mendidik anakmu dengan kasih sayang dari kecil hingga saat ini. Terimakasih atas nasehat yang diberikan meski terkadang pikiran kita tidak sejalan, terimakasih atas kesabaran hati menghadapi penulis yang keras kepala. Ibu menjadi penguat dan pengingat hebat.
3. Kepada cinta kasih ketiga kakak saya M.Rifki Wijaya dan istrinya Aurelia Cindy Pradita yang menjadi salah satu sumber motivasi, dan selalu memberikan dukungan, serta mengajarkan untuk terus berusaha tiada henti, memberikan semangat dan contoh yang baik dalam menyelesaikan tanggung jawab yang telah diberikan, terimakasih banyak atas

dukungannya secara moril maupun materil. Dan terimakasih juga sudah menjadi kakak yang bisa dibanggakan.

4. Teruntuk nenek, kini cucu mu telah selesai melaksanakan tugasnya sebagai mahasiswa, terimakasih atas do'a dan nasehatnya selama ini. Nenek sehat selalu ya biar bisa melihat cucu mu pakai toga nanti.
5. Terimakasih untuk keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun materil.
6. Sahabat-sahabatku seperjuangan dari semester satu sampai detik ini geng magadier (Ayu, Dinda, Nafa Dan Marcel) dan juga sahabat-sahabat sejak kecil (Rika Dan Firoh) yang terus memberikan segala sesuatu yang baik dalam keadaan apapun, terimakasih selalu memberikan semangat dan terimakasih telah menemani penulis saat suka maupun duka dan siap menjadi pendengar yang baik ketika penulis sedang merasa putus asa sehingga membuat motivasi dalam mengerjakan penelitian ini.
7. Dan yang terakhir, terimakasih untuk diri sendiri, kaena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan dari luar keadaan dan tak pernah memutuskan menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

KATA PENGANTAR

بسم الله الرحمن الرحيم

Dengan memanjatkan puji Syukur kepada Allah SWT, Tuhan yang maha kuasa, tuhan yang maha esa, kasih dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sebagai salah satu syarat menyelesaikan program sarjana dengan judul “Pengaruh *January Effect* Dan *Weekend Effect* Terhadap Abnormal Return Saham IPO Di *Islamic Sharia Index Indonesia* Periode 2019-2023”.

Penulis mendapat banyak tantangan dalam Menyusun skripsi ini, dan penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, atas keterlibatan pihak-pihak baik secara langsung maupun tidak langsung penulis haturkan banyak-banyak terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

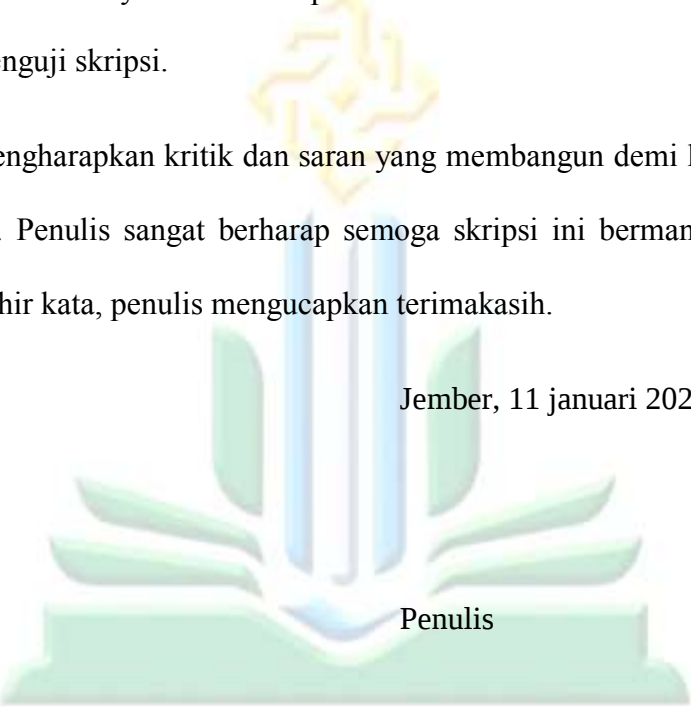
1. Bapak prof. Dr. H. Hepni, S. Ag., M.M., CPEM. Selaku Rektor Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember yang telah memberikan fasilitas selama menuntut ilmu di UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember.
2. Bapak Dr. H. Ubaidillah, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Kiai Achmad Siddiq Jember.
3. Ibu Dr. Nur Ika Mauliyah, S.,E.M.Ak. Selaku Coordinator Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Ibu Aminatus Zahriyah, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dan bimbingan dengan sabar dan memberikan dorongan dalam proses penulisan sampai dengan terselesaikannya skripsi.

5. Dosen UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember, Khususnya Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam, terimakasih atas ilmu yang telah diberikan pada kami mudah-mudahan bermanfaat dan barokah.
6. Seluruh dosen fakultas ekonomi dan bisnis islam yang telah membantu penulis dan menyelesaikan skripsi.
7. Tim penguji skripsi.

Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis sangat berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih.

Jember, 11 januari 2025

Penulis



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

ABSTRAK

Risma Maulida, Aminatus Zahriyah, 2025 : pengaruh *January effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO di *Islamic sharia index Indonesia*.

Kata Kunci : *January effect, weekend effect, abnormal return saham*

Mayoritas masyarakat kini diharapkan menerima keuntungan untuk memenuhi kebutuhan mereka. Investasi ini merupakan salah satu pilihan yang menarik perhatian luas di kalangan masyarakat sebagai alternatif yang menarik. Investasi adalah suatu jenis pengelolaan dana yang dimiliki investor untuk memperoleh keuntungan di masa depan dengan cara menanamkan modal (dana) pada saham, obligasi, reksa dana, dan lain-lain yang diharapkan dapat menghasilkan keuntungan. Investasi yang dilakukan masyarakat pada umumnya merupakan investasi pasar modal. Salah satu mekanisme yang paling efektif untuk memobilisasi modal dan meningkatkan profesionalisasi perusahaan adalah partisipasi pasar modal.

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah : (1) apakah *january effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?. (2) apakah *weekend effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?. (3) apakah *january effect* dan *weekend effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?

Pendekatan penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Populasi yang digunakan adalah seluruh saham perusahaan di ISSI periode 2023. Sampel yang digunakan sebanyak 12 perusahaan yang dipilih melalui teknik *purposive sampling*.

Metode analisis data yang digunakan adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan *january effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023. Hal ini disebabkan karena abnormal return saham di bulan janurari menunjukkan nilai negatif. dan *weekend effect* menunjukkan hasil tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023. Hal ini disebabkan karena abnormal return saham dihari jum'at rendah dibandingkan dengan hari perdagangan lainnya. Secara simultan *january effect* dan *weekend effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	14
BAB I PENDAHULUAN.....	15
A. Latar Belakang Masalah.....	15
B. Rumusan Masalah	26
C. Tujuan Penelitian.....	27
D. Manfaat Penelitian	27
E. Ruang Lingkup Penelitian.....	30
1. Variabel Penelitian	30
2. Indikator Variabel.....	32
F. Definisi Operasional.....	33
G. Asumsi Penelitian.....	34
H. Hipotesis.....	36
I. Sistematika Pembahasan.....	39
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	41
A. Penelitian Terdahulu.....	41
B. Kajian Teori.....	56
1. Teori Efisiensi Pasar.....	56
2. behavioral finance (keuangan perilaku)	59
3. Investasi.....	63
4. Pasar Modal.....	65
5. Saham.....	68

6. Abnormal Return Saham (Return Tidak Normal).....	70
7. Initial Public Offering (IPO)	73
8. January Effect.....	79
9. Weekend Effect	82
10. Indeks Saham Syariah Indonesia	83
BAB III METODE PENELITIAN	85
A. Pendekatan Dan Jenis Penelitian.....	85
B. Populasi Dan Sampel	86
C. Teknik dan instrumen pengumpulan data	88
D. Analisis Data	89
BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS	99
A. Gambaran Obyek Penelitian	99
B. Penyajian Data	108
C. Analisis Dan Pengujian Hipotesis.....	113
D. Pembahasan.....	124
BAB V PENUTUP	129
A. Kesimpulan	129
B. Saran-Saran	130
DAFTAR PUSTAKA	131
LAMPIRAN.....	136
1. Matrik Penelitian	
2. Peryataan Keaslian Tulisan	
3. Surat Izin Penelitian	
4. Jurnal Kegiatan Penelitian	
5. Surat Keterangan Selesai Penelitian	
6. Dokumentasi & Hasil Perhitungan Eviews	
7. Surat Keterangan Lulus Plagiasi	
8. Surat Leterangan Selesai Bimbingan	
9. Biodata	

DAFTAR TABEL

Uraian	Hal.
Tabel 1.1 Indikator Variabel.....	30
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	51
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian.....	85
Tabel 4.1 Data Abnormal Return Saham Tahun 2019-2023	105
Tabel 4.2 Data January Effect	107
Tabel 4.3 Data Weekend Effect	109



DAFTAR GAMBAR

Uraian	Hal.
Gambar 1.1 Kerangka Berfikir.....	33
Gambar 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	111
Gambar 4.2 Uji Chow	113
Gambar 4.3 Uji Hausman	113
Gambar 4.4 Uji LM.....	114
Gambar 4.5 Uji Normalitas	115
Gambar 4.6 Uji Multikolineritas	116
Gambar 4.7 Uji Heteroskedastisitas	116
Gambar 4.8 Uji Autokorelasi	117
Gambar 4.9 Uji T	119
Gambar 4.10 Uji F.....	120
Gambar 4.11 Koefisien Determinasi.....	121



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Mayoritas masyarakat kini diharapkan menerima keuntungan untuk memenuhi kebutuhan mereka. Investasi ini merupakan salah satu pilihan yang menarik perhatian luas di kalangan masyarakat sebagai alternatif yang menarik. Investasi adalah suatu jenis pengelolaan dana yang dimiliki investor untuk memperoleh keuntungan di masa depan dengan cara menanamkan modal (dana) pada saham, obligasi, reksa dana, dan lain-lain yang diharapkan dapat menghasilkan keuntungan. Perolehan keuntungan tersebut merupakan selisih antara kegiatan penanaman modal dengan kegiatan tabungan yang disisihkan sejumlah tertentu untuk memberikan perlindungan dan keamanan melalui tindakan pencegahan². Investasi yang dilakukan masyarakat pada umumnya merupakan investasi pasar modal. Salah satu mekanisme yang paling efektif untuk memobilisasi modal dan meningkatkan profesionalisasi perusahaan adalah partisipasi pasar modal.

Pasar modal merupakan pilar penting perekonomian suatu negara, termasuk Indonesia. Pasar modal berfungsi tidak hanya sebagai sarana investasi yang menjanjikan keuntungan, namun juga sebagai alat untuk mengelola distribusi risiko secara efektif. Pasar modal menawarkan berbagai jenis investasi dengan tingkat risiko yang berbeda-beda.

² Ayu Indah Sari, Feby Yolanda, Shabrina Ria Ardelila & Wardoyo Jati Waseso. "Capital Market Efficiency Analysis N IDX30 Index In Indonesia Stock Exchange." *Research In Accounting Journal*, 3, No.1 (2023) : 45-57.

Perbedaan tingkat risiko tersebut disebabkan oleh pengaruh faktor internal dan eksternal yang dihadapi perusahaan. Pasar modal memungkinkan perusahaan untuk mengumpulkan dana baru melalui penawaran umum perdana (IPO). Sebaliknya, investor selalu mencari cara untuk memaksimalkan laba atas investasinya. Dalam konteks ini, penting untuk memahami dinamika pasar dan faktor-faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham. Keputusan investasi di pasar modal mempunyai tingkat risiko tertentu. Meskipun peningkatan nilai yang dihasilkan oleh suatu investasi menjadi tujuan investor yang menanamkan asetnya di pasar modal, namun investasi tersebut tidak menjamin adanya return. Secara teoritis terdapat hubungan positif antara return dan risiko karena return atau pengembalian investasi yang tinggi juga disertai dengan risiko yang tinggi. Hal ini menjadi perhatian investor untuk mengurangi risiko investasi ketika menentukan keputusan terbaik.³

Pasar modal syariah telah menjadi bagian integral dari lanskap keuangan Indonesia, yang mencerminkan pesatnya pertumbuhan ekonomi syariah di Indonesia, yang merupakan negara dengan populasi muslim terbesar di Indonesia. Salah satu indikator utama kinerja pasar modal syariah Indonesia adalah indeks saham syariah Indonesia (ISSI), yang melacak kinerja saham-saham yang memenuhi standar syariah. Dalam konteks ini, memahami anomali pasar seperti *January effect* dan *weekend*

³ Tazkiyah Sakinah, Budi Pruwanto, Dan Wita Juwita Ermawati. "Analisis Penghindaran Risiko Pada Keputusan Investasi Di Pasar Modal Indonesia." *Jurnal Aplikasi Manajemen Dan Bisnis*, 7, No,1 (Januari 2021) :66-74, <https://doi.org/10.17358/Jabm.7.1.66>

effect menjadi semakin penting, terutama dalam konteks fenomena penawaran umum perdana (IPO) di pasar modal syariah.

Saham-saham yang baru melakukan IPO seringkali menarik perhatian investor karena potensi pertumbuhan dan volatilitasnya yang tinggi. Di pasar modal syariah, tren harga saham IPO mungkin memiliki karakteristik yang berbeda dibandingkan di pasar tradisional, karena kriteria pemilihan saham lebih ketat dan prinsip etika bisnis islam diterapkan.

Konsep efisiensi pasar telah menjadi subjek kajian empiris yang menarik. Pasar efisien dibagi menjadi tiga bagian. Bentuk lemah, bentuk setengah kuat, bentuk kuat. Konsep pasar efisien mengasumsikan bahwa harga saham tidak mudah diprediksi, sehingga return saham harian cenderung selalu bernilai sama dari hari perdagangan ke hari perdagangan. Meskipun hal ini benar, kemajuan penelitian menunjukkan bahwa terdapat fenomena di pasar modal yang menunjukkan penyimpangan dari hipotesis pasar efisien, khususnya dalam bentuk pasar yang kurang efisien. Dalam kondisi pasar yang kurang efisien, informasi sebelumnya diperhitungkan sepenuhnya, dan penelitian telah mengidentifikasi anomali musiman atau kalender sebagai penyimpangan dari asumsi efisiensi pasar. Anomali musiman atau kalender mengacu pada situasi dimana investor dapat menggunakan data harga historis untuk mencapai hasil yang tidak biasa. Investor mempunyai peluang untuk mencapai keuntungan abnormal dengan memprediksi pola harga dimasa depan melalui analisis data

historis. Informasi yang terkandung dalam pasar efisien bentuk lemah menjadi alat yang berguna untuk memprediksi tren harga di masa depan.

Dalam teori keuangan, diketahui setidaknya ada empat jenis anomali pasar. Keempat anomali tersebut adalah anomali peristiwa, dan anomali akuntansi. Membandingkan empat jenis anomali pasar berdasarkan teori keuangan, anomali musiman adalah yang lebih sering dipelajari dalam hal dampaknya terhadap return saham. Anomali musiman didasarkan pada asumsi tren pasar saham tertentu yang terbentuk oleh harga saham masa lalu untuk memprediksi harga saham di masa depan. Anomali musiman memudahkan investor memperkirakan return pada suatu titik waktu tertentu, sehingga menghasilkan pola fluktuasi harga saham yang dapat diprediksi oleh investor. Hal ini menyebabkan investor mengeksploitasi pola-pola ini untuk mencapai keuntungan abnormal.

Dalam menafsirkan anomali musiman atau kalender pada penelitian ini akan mengadopsi teori *behavioral finance* akan dijadikan landasan utama dalam interpretasi fenomena yang terjadi. *Behavioral finance* adalah suatu teori yang berfokus pada pengaruh psikologis investor terhadap keputusan keuangan dan pasar. Investor dapat mengambil keputusan pada saat kondisi pasar sedang penuh ketidakpastian. Konsep ini menekankan pentingnya peran psikologis perilaku investor dan pengambilan keputusan yang tidak rasional dalam membentuk dinamika pasar. Dalam konteks ini, faktor-faktor seperti

ketakutan dan kecemasan memainkan peran sentral. Karena penting untuk pengambilan keputusan yang tepat dan cepat di bidang investasi.⁴

January effect merupakan harga dimana saham cenderung naik di bulan januari, fenomena ini seringkali dikaitkan dengan faktor-faktor seperti strategi *tax-loss harvesting* dan arus dana masuk di awal tahun. Kejadian ini disebabkan oleh perusahaan yang sedang berusaha memperbaiki laporan keuangan akhir tahunnya. Pada bulan desember, saham tersebut dijual dengan persyaratan yang kurang menguntungkan, sehingga investasi perusahaan yang dilaporkan dalam laporan keuangan bulan tersebut mencerminkan situasi yang positif. Penyebab utama dampak *january effect* adalah penjualan saham dalam kondisi yang kurang menguntungkan, yang bertujuan untuk memperbaiki laporan keuangan di akhir tahun. Hal ini mungkin dapat mempengaruhi pada keringanan pajak. Selain itu, penjualan saham-saham dilakukan dengan kerugian yang signifikan agar portofolionya dalam kondisi baik di akhir tahun. Terdapat kecenderungan di bulan januari, dimana perusahaan berskala kecil cenderung menawarkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi dibandingkan perusahaan berskala besar. Saham-saham dengan kapitalisasi pasar yang kecil cenderung mengalami pertumbuhan harga yang lebih cepat, meskipun volume dan nilai perdagangannya relatif rendah. Disisi lain, saham-saham berkapitalisasi pasar menengah (*mid caps*) dan besar (*big caps*) memerlukan volume dan nilai perdagangan

⁴ Yuni Sukandani, Siti Istikhotoh, Dan R. Bambang Dwi Waryanto, “ *Behavioral Finance Pada Proses Pengambilan Keputusan Investasi.*” *Prosding SNHRP – II*, (Universitas PGRI ADI BUANA, 2019), 150-156.

yang signifikan untuk memperoleh pergerakan harga saham. Dan *weekend effect* merupakan perbedaan pola return saham antara akhir pekan dan hari-hari lain dalam seminggu, telah lama menjadi subjek penelitian di pasar modal konvensional. Situasi ini disebabkan oleh perilaku investor yang optimis dan positif selama akhir pekan. Selain itu, beberapa emiten tidak menantikan penutupan pada hari jum'at, dengan tujuan mengurangi dampak terhadap reaksi pasar dan memastikan investor memiliki cukup waktu untuk menilai kinerja perusahaan. *Weekend effect* dapat terjadi pada berbagai tingkat kapitalisasi perusahaan, baik yang berskala besar atau kecil. Namun, dampak dari *weekend effect* tampaknya lebih besar pada saham-saham berkapitalisasi kecil dibandingkan dengan saham-saham berkapitalisasi besar.

Abnormal return merupakan selisih antara return aktual suatu saham dengan return yang diharapkan atau *expected return*. Abnormal return dapat digunakan untuk menguji bagaimana suatu peristiwa mempengaruhi harga saham. Abnormal return positif dapat terjadi jika actual return lebih besar dari return yang diharapkan, dan abnormal return negatif dapat terjadi jika actual return lebih kecil dari return yang diharapkan.⁵

Bursa Efek Indonesia (BEI) menawarkan beberapa jenis-jenis indeks, salah satunya adalah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang diluncurkan pada tanggal 12

⁵ Apriani Simatupang. "Fenomena *January Effect* Terhadap Abnormal Return'. *Business Analytics And Artificial Intelligenci For Supporting Bussines Sustainability*. Universitas Pelita Harapan.(2023) :681-687

Mei 2011 merupakan indeks gabungan saham-saham syariah yang tercatat di BEI. ISSI merupakan indikator dari kinerja bursa saham syariah yang tercatat di BEI. Kosntituen ISSI adalah seluruh saham syariah yang termasuk ke dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang diterbitkan oleh OJK dan dicatatkan di papan utama dan papan pengembangan BEI. Komponen ISSI diseleksi ulang sebanyak dua kali dalam setahun, yaitu pada setiap bulan Mei dan November, sesuai dengan jadwal review DES. Oleh karena itu, dalam setiap masa seleksi, selalu ada tindakan saham syariah yang keluar atau masuk menjadi komponen ISSI. Metode perhitungan ISSI mengikuti metode perhitungan indeks pasar saham BEI lainnya, yaitu rata-rata tertimbang dari kapitalisasi pasar dengan menggunakan bulan desember 2007 sebagai tahun dasar perhitungan ISSI.⁶



⁶ Situs Resmi Bursa Efek Indonesia, <https://www.idx.co.id/id/idx-syariah/indeks-saham-syariah>.

TAHUN	JAKARTA ISLAMIC INDEX	INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA
2000	74.268,92	-
2001	87.731,59	-
2002	92.070,49	-
2003	177.781,89	-
2004	263.863,34	-
2005	395.649,84	-
2006	620.165,31	-
2007	1.105.897,25	-
2008	428.525,74	-
2009	937.919,08	-
2010	1.134.632,00	-
2011	1.414.983,81	1.968.091,37
2012	1.671.004,23	2.451.334,37
2013	1.672.099,91	2.557.846,77
2014	1.944.531,70	2.946.892,79
2015	1.737.290,98	2.600.850,72
2016	2.035.189,92	3.170.056,08
2017	2.288.015,67	3.704.543,09
2018	2.239.507,78	3.666.688,31
2019	2.318.565,69	3.744.816,32
2020	2.058.772,65	3.344.926,49
2021	2.015.192,24	3.983.652,80
2022	2.155.449,41	4.786.015,74
2023 Januari	2.116.902,03	4.680.534,04
Februari	2,118,411.28	4,726,212.01
Maret	2,117,267.55	4,760,828.11
April	2,146,128.96	4,995,835.68
Mei	1,999,749.80	4,562,904.16

ISSI (indeks saham syariah Indonesia) mulai tercatat pada tahun 2011 dengan kapitalisasi pasar awal sebesar Rp1.968.091,37 miliar. ISSI memiliki kapitalisasi pasar yang jauh lebih besar dibandingkan JII karena ISSI mencakup semua saham syariah yang terdaftar di BEI, sedangkan JII hanya terdiri dari 30 saham syariah dengan kapitalisasi terbesar dan likuiditas tertinggi. ISSI mengalami pertumbuhan kapitalisasi pasar yang signifikan dari awal peluncurannya (Rp 1,97 triliun pada tahun 2011) hingga Mei 2023 (Rp 4,56 triliun), menunjukkan peningkatan sekitar

131,85% dalam periode 12 tahun. Data menunjukkan adanya fluktuasi kapitalisasi pasar yang mencerminkan kondisi ekonomi dan pasar modal, dengan penurunan terlihat pada tahun 2015, 2018, dan 2020 (tahun pandemi), serta penurunan terbaru pada Mei 2023 dibandingkan April 2023. Meskipun adanya beberapa periode penurunan, tren jangka Panjang ISSI menunjukkan pertumbuhan yang positif, yang mencerminkan perkembangan pasar modal syariah di Indonesia secara keseluruhan.⁷

Kajian terhadap fenomena pasar yang dikenal dengan istilah *january effect* dan *weekend effect* telah menjadi fokus penelitian yang mencakup sejumlah penemuan penting dan signifikan dalam literatur akademis, antara lain : Ratu Lutfia, Wahyudi & Dahlia Pinem pada tahun 2021 dalam penelitiannya mengungkapkan terdapat perbedaan abnormal return secara signifikan antara bulan Januari dan 11 bulan setelah Januari pada saham yang terus menerus terdapat di indeks Kompas 100 selama periode Desember 2017 sampai Januari 2020.⁸ Dan Fajarizka Meylianawati pada tahun 2020 dalam penelitiannya menyatakan bahwa terjadi Monday effect pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan return hari Senin negatif dan tidak terjadi *weekend effect* pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan return hari Jum'at positif dan tertinggi. Kemudian tidak terjadi *rogalsky effect* pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan perbedaan antara return saham

⁷ Situs resmi Otoritas Jasa Keuangan, <https://www.ojk.go.id>

⁸ Ratu Lutfia, Wahyudi & Dahlia Pinem. "Analisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia". *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*. 2. (2021) : 1104-1117.

hari senin pada bulan april dengan return saham hari senin di bulan non april.⁹ Sedangkan Tirza Oktovianto Lenggono pada tahun 2020 dalam penelitiannya menunjukkan bahwa *january effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham indeks LQ-45 periode 2018-2019.¹⁰ Dan Kania Retno Febriani, Sri Mulyani, Dan Vera Putri Nasyati pada tahun 2023 dalam penelitiannya mengungkapkan bahwa anomali atau fenomena *january effect* tidak ditemukan pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 yang ditinjau dari abnormal return dan *trading volume activity* di bursa efek indonesia periode 2015-2021.¹¹ Sama seperti penelitian Muhammad Fadel pada tahun 2019 yang menyatakan dalam penelitiannya bahwa tidak ada perbedaan antara abnormal retrun saham di bulan januari dengan abnormal return saham di bulan desember pada perusahaan LQ45 di bursa efek indonesia pada periode 2014-2018.¹²

Meskipun banyak penelitian yang telah dilakukan mengenai pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap pasar saham global dan hasilnya menunjukkan keragaman yang cukup besar. Hasil yang diperoleh berbeda-beda karena adanya perbedaan subjek penelitian dan

⁹ Fajarizka Meylianawati. "Analisis Hari Perdagangan, Monday Effect, Weekend Effect, Dan Rogalsky Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019-Januari 2020)". *Bussnines And Economics Conference In Utilization Of Modern Technology*. (Agustus 2020) :670-689.

¹⁰ Tirza Oktovianti Lenggono. "Pengaruh January Effect Terhadap Abnormal Return Saham Indeks LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019". *Jurnal Ekonomi*, 14. No.2 (2020).

¹¹ Kania Retno Febriani, Sri Mulyani Dan Vera Putri Nasyati. "Analisis January Effect Pada Kelompok Saham LQ45 Ditinjau Dari Abnormal Retrurn Dan Dan Trading Volume Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021". 1. No.2. (2023). 110-119.

¹² Muhammad Fadel. "Analisis Abnormal Return Dan Volatility Return Saham Sebelum Dan Sesudah Fenomena Januari Effect (Event Studi Kasus Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)". Skripsi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta (2019)

periode pengamatan. Oleh karena itu, terdapat sedikit literatur yang berfokus pada pengaruh abnormal return saham IPO indonesia, khususnya pada saham-saham yang tergabung dalam indeks saham syariah indonesia. Padahal, memahami fenomena ini penting bagi investor yang ingin memaksimalkan keuntungan di pasar modal syariah. Keberagaman tersebut menjadi daya tarik bagi para peneliti, mengingat bahwa *index sharia islamic indonesia* (ISII) menjadi subjek penelitian yang menarik. Indeks saham syariah indonesia merupakan salah satu indeks yang tercatat di Bursa Efek Indonesia yang secara keseluruhannya memuat saham-saham syariah.¹³

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO di ISII periode 2019-2023. Periode ini dipilih karena mencakup tahap-tahap penting pembangunan ekonomi indonesia, termasuk periode sebelum, selama, dan pascapandemi covid-19. Oleh karena itu, penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran komprehensif mengenai pergerakan pasar yang tidak normal dalam berbagai kondisi perekonomian.

Penelitian ini menguji hipotesis tentang keberadaan dan pentingnya *januayi effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO di ISII melalui analisis kuantitatif yang rigorous. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang signifikan terhadap literatur

¹³ Ayif Fathurrahman Dan Rahma Aprilia Widiastuti. "Determinan Indeks Saham Syariah Indonesia (Pendekatan Error Correction Model). *Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah*. 7. No.1 (2021).

keuangan syariah dan memberikan informasi berharga bagi investor, regulator, dan pelaku pasar lainnya dalam mengambil keputusan investasi dan perumusan kebijakan di pasar modal syariah indonesia.

Selain itu, penelitian ini juga menyelidiki implikasi temuan mengenai efisiensi pasar modal syariah dan strategi investasi yang sesuai dengan prinsip keuangan islam. Oleh karena itu, penelitian ini tidak hanya memberikan kontribusi terhadap pemahaman akademis mengenai anomali pasar dalam konteks syariah, namun juga memiliki relevansi praktis bagi pengembangan pasar modal syariah yang lebih efisien dan berkelanjutan di indonesia.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dijelaskan di atas, maka dapat ditarik beberapa rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah *january effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?
2. Apakah *weekend effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?
3. Apakah *january effect* dan *weekend effect* signifikan berpengaruh secara simultan terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023. Sesuai dengan rumusan masalahnya, tujuan penelitian ini dirinci/diskripsikan sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui *january effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023.
2. Untuk mengetahui *weekend effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023.
3. Untuk mengetahui *january effect* dan *weekend effect* berpengaruh signifikan secara simultan terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan agar dapat berkontribusi dalam meluaskan wawasan ilmiah, menjadi sumber data teoritis dan empiris yang memperkaya literatur yang telah ada, serta menjadi referensi dan sumber literatur tambahan pada kajian berikutnya mengenai pasar modal yang berkaitan dengan *january effect* dan *weekend effect* untuk mengembangkan kekurangan dan menyempurnakan dalam penelitian

ini. Hal ini dapat membantu investor dalam membuat keputusan yang lebih baik dan berkelanjutan. Dengan demikian, harapannya adalah penelitian ini dapat mendorong penelitian lebih lanjut dan meningkatkan pemahaman investor dalam pengambilan keputusan investasi.

2. Manfaat Praktik

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat signifikan dalam memahami dan menerapkan teori tentang pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO yang telah dipelajari di bangku kuliah baik bagi peneliti maupun pembaca. Dengan melakukan penelitian ini, diharapkan peneliti dapat menggunakan teori-teori yang dipelajari dalam mata kuliah terkait. Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pemahaman tentang *january effect* dan *weekend effect* yang mempengaruhi abnormal return saham. Sementara itu, hasil penelitian ini juga dapat berfungsi sebagai kerangka acuan untuk penelitian-penelitian sebelumnya. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat memperdalam pengetahuan dan dapat menjadi sarana untuk dapat memahami pengaruh suatu peristiwa terhadap pasar modal di bidang investasi.

b. Bagi Instansi

Harapannya, hasil penelitian ini dapat memberikan tambahan pengetahuan dan informasi berharga sekaligus referensi kepada para pelaku bisnis mengenai *january effect* dan *weekend effect* yang dapat digunakan untuk bahan pertimbangan dalam menganalisa strategi investasi yang efektif dan memutuskan investasi apa yang akan dilakukan di pasar modal yang berkaitan dengan prediksi harga saham di masa yang akan datang di Islamic Sharia Index Indonesia. Selain itu, penelitian ini juga memberikan wawasan tentang waktu yang optimal untuk melakukan IPO dengan mempertimbangkan efek kalender. Dan membantu perusahaan dalam memahami faktor-faktor yang mempengaruhi abnormal return saham mereka setelah IPO. Hasil penelitian ini diharapkan memberikan masukan yang berguna bagi kemajuan perusahaan dan menjadi pertimbangan penting bagi pihak terkait.

c. Bagi Masyarakat

Penelitian ini diharapkan memberikan wawasan yang lebih mendalam kepada investor mengenai *january effect* dan *weekend effect* yang memengaruhi abnormal return saham untuk melakukan kegiatan di pasar modal, membantu mereka dalam membuat keputusan investasi yang lebih bijaksana dan potensial meningkatkan keuntungan. Penelitian ini juga berfungsi sebagai sarana edukasi bagi masyarakat umum, membantu meningkatkan pemahaman dan informasi kepada mereka mengenai *january effect*

dan weekend effect di pasar modal indonesia. Meningkatkan pemahaman tentang dinamika pasar modal syariah indonesia. Dan mendorong partisipasi yang lebih luas dalam investasi syariah dengan memberikan informasi tentang pola pergerakan harga saham. Secara keseluruhan, penelitian ini bermanfaat bagi akademisi, praktisi keuangan, dan masyarakat yang tertarik untuk memahami investasi di pasar modal.

E. Ruang Lingkup Penelitian

1. Variabel Penelitian

Variabel diketahui berperan sebagai ciri maupun sifat dari subjek penelitian (orang maupun tindakan) secara bervariasi dari suatu hal ke hal lainnya. Variabel penelitian adalah karakteristik dan sifat obyek yang diamati dalam penelitian.¹⁴ Dalam penelitian ini, variabel penelitian dibagi menjadi dua jenis, yaitu variabel bebas (X) dan variabel terikat (Y), dengan penjelasan sebagai berikut :

a. Variabel Bebas (Variabel Independen)

Variabel bebas atau variabel independen adalah variabel yang nilai-nilainya mempengaruhi perubahan variabel terikat (variabel dependen)¹⁵. Dan variabel yang diduga bertanggung jawab menyebabkan perubahan pada variabel dependen. Adapun

¹⁴ Karimuddin Abdullah Dkk, *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (Aceh : Yayasan Penerbit Muhammad Zaini, 2021), 53.

¹⁵ Karimuddin Abdullah, 54.

variabel bebas dalam penelitian ini adalah january effect dan weekend effect.

1) *january effect* (X1).¹⁶

2) *weekend effect* (X2).¹⁷

january effect (X1) merupakan fenomena kecenderungan kenaikan harga saham pada bulan january dibandingkan dengan bulan-bulan lainnya. Ini dapat dengan membandingkan return saham pada bulan january dengan rata-rata return bulan lainnya. Sedangkan *weekend effect* (X2) merupakan fenomena kecenderungan perbedaan return saham pada hari-hari menjelang akhir pekan dibandingkan dengan hari-hari lainnya dalam seminggu.

b. Variabel Terikat (Variabel Dependen)

Variabel terikat atau variabel dependen adalah variabel yang nilainya dipengaruhi atau tergantung pada nilai variabel independent (variabel bebas)¹⁸. Variabel dependen tidak akan muncul tanpa keberadaan variabel independen. Variabel dependen (terikat) dalam penelitian ini adalah abnormal return saham IPO.

1). Abnormal Return Saham IPO (Y).¹⁹

¹⁶ Tirza Oktovianti Lenggono. 14.

¹⁷ Noor Laila sari dan rusdayanti asma, “fenomena anomaly pasar : pengujian Monday effect, weekend effect, week-four effect, dan Rogalski effect terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45, (9 november 2023). DOI : <https://10.13140/RG.2.2.34112.71683>

¹⁸ Karimuddin Abdullah, 54.

¹⁹ Tirza oktovianti lenggono, 113.

Abnormal return saham IPO merupakan selisih antara return aktual dan ekspektasi return saham pada saham-saham yang baru melakukan IPO di Islamic Sharia Index Indonesia. Ini dapat diukur dengan actual return dikurangi expect return. Dimana actual return yaitu return yang sebenarnya terjadi. Dan expected return yaitu ekspektasi return.

2. Indikator Variabel

Indikator variabel merupakan acuan empiris terhadap variabel yang diteliti. Indikator empiris ini kemudian digunakan sebagai dasar pengembangan item dan pertanyaan dalam survei, wawancara, dan observasi.²⁰

Tabel 1.1

Indikator Variabel

No	Variabel	Definisi	Indikator
1	<i>January effect</i> (X ₁)	fenomena kecenderungan kenaikan harga saham yang terjadi pada bulan januari, khususnya minggu-minggu pertama perdagangan di tahun baru dibandingkan dengan bulan-bulan lainnya.	Diukur dengan menggunakan <i>closing price</i> pada periode pengamatan 7 hari di awal minggu bulan januari. ²¹
2	<i>Weekend effect</i>	Fenomena kecenderungan	Rata-rata return saham pada hari jum'at (atau hari terakhir

²⁰ Tim Penyusun, *Pedoman Penulisan Karya Ilmiah* (Jember : Universitas Kiai Haji Achmad Shiddiq Jember, 2021), 39.

²¹ Tirza Oktovianti Lenggono, 114.

	(X ₂)	perbedaan return saham pada hari-hari menjelang akhir pekan dibandingkan dengan hari-hari lainnya dalam seminggu, di mana return saham cenderung lebih tinggi pada hari jum'at dan lebih rendah pada hari senin.	perdagangan dalam seminggu). ²²
3	Abnormal return saham IPO (Y)	Selisih antara return aktual dan ekspektasi return saham pada saham-saham yang baru melakukan IPO di Islamic Sharia Index Indonesia.	Selisih antar return yang sesungguhnya (actual return) dengan return yang diharapkan (expected return). ²³

Sumber : data diolah dari indikator variabel

F. Definisi Operasional

Definisi operasional mengacu pada suatu konsep yang menjadi dasar untuk pengukuran variabel penelitian yang dijelaskan secara empiris dengan diuraikan melalui rumusan yang disandarkan pada indikator variabel. Secara singkat definisi operasional ini digunakan untuk menyederhanakan istilah dan pengertian, sehingga tidak ditafsirkan berlainan oleh orang yang berbeda. Pengertian variabel-variabel dalam konteks penelitian ini dapat diungkapkan sebagai berikut :

1. *January effect* merupakan fenomena kenaikan harga saham yang terjadi pada bulan januari, khususnya minggu-minggu pertama

²² Noor Laila Sari Dan Rusdayanti Asma, 7.

²³ Tirza oktovianti lenggono, 114.

perdagangan di tahun baru. Dan kondisi dimana rata-rata returnnya cenderung lebih tinggi dibandingkan bulan lainnya.

2. *Weekend effect* merupakan pola pergerakan harga saham di mana return saham cenderung lebih tinggi pada hari jum'at dan lebih rendah pada hari senin.
3. Abnormal return adalah perbedaan antara return aktual dengan return yang diharapkan (expected return) dari suatu saham.

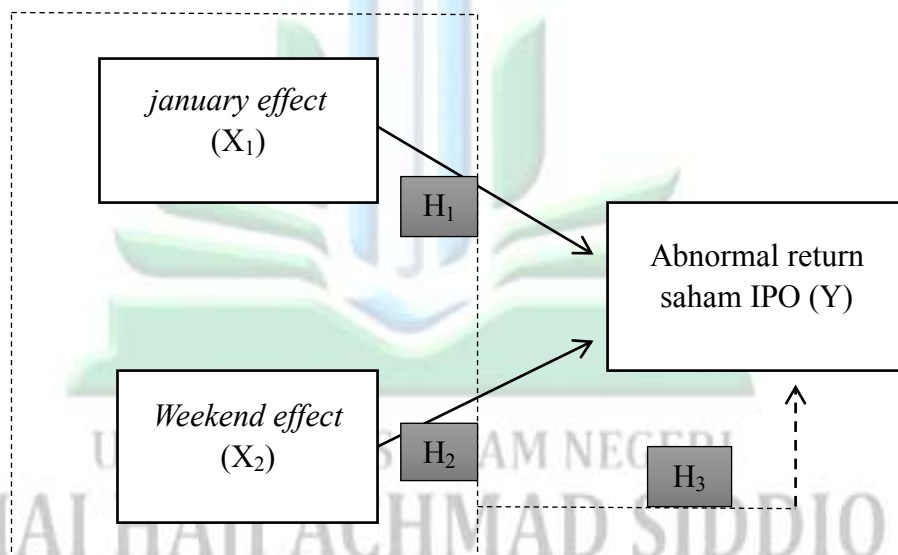
G. Asumsi Penelitian

1. Asumsi penelitian, umumnya dikenal sebagai prinsip dasar atau postulat, merujuk pada suatu titik awal berpikir yang peneliti terima sebagai kebenaran. Sebelum melakukan pengumpulan data, peneliti diharapkan secara jelas merumuskan asumsi-asumsi dasar. Asumsi ini bukan hanya berperan sebagai dasar yang kokoh untuk penelitian yang dilakukan, tetapi juga untuk mengonkretkan variabel yang menjadi pusat perhatian dan merumuskan hipotesis penelitian. Dalam konteks ini, asumsi ini menyatakan bahwa *january effect* dan *weekend effect* adalah anomali yang berpotensi memungkinkan para investor meraih keuntungan abnormal di pasar modal Indonesia.
2. Kerangka berpikir dalam konteks penelitian, merupakan perpaduan antara asumsi-asumsi teoritis dan asumsi-asumsi logis yang mengilustrasikan atau menguraikan variabel-variabel yang sedang diteliti, serta hubungan yang terjalin di antara variabel-variabel tersebut. Hal ini sangat penting untuk mengungkapkan permasalahan

yang menjadi fokus penelitian. Kerangka berfikir menggambarkan hubungan antara january effect dan weekend effect terhadap abnormal return saham IPO pada ISII dan dirinci sebagai berikut :

gambar 1.1

Kerangka Berfikir



sumber : olahan data peneliti

Keterangan :

- > = pengaruh secara parsial
- - - - -> = pengaruh secara simultan

H. Hipotesis

Menurut Ibnu, Mukhadis, dan Dasna dalam buku Adhi Kusumastuti dkk yang berjudul *Metode Penelitian Kuantitatif*, hipotesis merupakan jawaban sementara terhadap masalah yang sedang diteliti. Dinyatakan sebagai jawaban sementara karena kebenaran suatu hipotesis masih harus diuji atau diverifikasi dengan data yang akan dikumpulkan. Hipotesis sangat penting dalam penelitian ilmiah, terutama penelitian yang menggunakan metode kuantitatif.²⁴ Hipotesis adalah dugaan sementara terhadap rumusan masalah dalam penelitian ini merupakan variabel independen yang didefinisikan memiliki hubungan dengan abnormal return saham, yaitu *January effect* dan *weekend effect*. Hipotesis pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Pengaruh *January Effect* Terhadap Abnormal Return Saham IPO

January effect adalah suatu kejadian anomali di pasar di mana terdapat kecenderungan peningkatan harga saham pada minggu pertama bulan Januari. Terdapat beberapa faktor yang dapat menyebabkan munculnya *January effect* yakni pada akhir tahun terjadi penjualan saham dengan harga yang murah yang bertujuan untuk menghindari pajak, pengaruh dari portofolio window dressing serta adanya kebiasaan investor membeli kembali saham di bulan Januari dengan kepercayaan bahwa tahun baru akan memberikan sesuatu yang positif dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Pemikiran tersebut

²⁴ Adhi Kusumastuti, Ahmad Mustamil Khoiron, dan Taofan Ali Achmadi, *Metode Penelitian Kuantitatif* (Sleman : Deepublish, 2020). 22

didukung dengan penelitian meijika dan nathasya margaretha pada tahun 2023 dengan memperoleh hasil bahwa terdapat abnormal return yang signifikan pada sub sektor telekomunikasi pada hari sekitar perayaan tahun baru 2022. Peneliti menyimpulkan untuk mengembangkan hipotesis pertama sebagai berikut:

H_0 : *january effect* tidak berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *Islamic Sharia Index Indonesia (ISII)* periode 2019-2023.

H_1 : *january effect* berpengaruh signifikan terhadap abnormal return saham IPO di *Islamic Sharia Index Indonesia (ISII)* periode 2019-2023.

2. Pengaruh *Weekend Effect* Terhadap Abnormal Return Saham IPO

Weekend effect mencerminkan bahwa tingkat pengembalian pada hari jum'at mengalami kecenderungan positif atau mencapai puncak tertinggi, sementara tingkat pengembalian pada hari senin menunjukkan nilai terendah atau bersifat negatif. Fenomena *weekend effect* lebih banyak dipengaruhi oleh faktor psikologis, yang mengakibatkan perilaku kurang rasional, dan keputusan ekonomi menjadi lebih rentan terhadap pengaruh emosi, pola perilaku psikologis, serta keinginan para investor. Pemikiran tersebut didukung dengan penelitian siti nur wulan dan shendy amalia pada tahun 2023 dengan memperoleh hasil terdapat return yang signifikan akibat

adanya *weekend effect* di bursa efek indonesia selama periode penelitian.

Peneliti menyimpulkan untuk mengembangkan hipotesis kedua sebagai berikut:

H_0 : *weekened effect* tidak berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *Islamic Sharia Index Indonesia (ISII)* periode 2019-2023.

H_2 : *weekend effect* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di *Islamic Sharia Index Indonesia (ISII)* periode 2019-2023.

3. Pengaruh *January Effect* Dan *Weekend Effect* Terhadap Abnormal Return Saham IPO

Fenomena musiman ini menunjukkan bahwa harga saham cenderung naik pada bulan januari. Fenomena ini terjadi karena investor menjual saham yang merugi dibulan desember untuk mendapatkan keuntungan pajak, kemudian membelinya kembali setelah tahun baru. Sedangkan fenomena *weekend effect* ini menunjukkan bahwa return saham pada hari senin cenderung lebih rendah, sedangkan pada hari jum'at cenderung lebih tinggi. Fenomena ini dipengaruhi oleh faktor psikologis investor, seperti malas melakukan transaksi pada hari senin dan lebih optimis pada hari jum'at. Pemikiran tersebut didukung dengan penelitian rosidatul jannah pada tahun 2024 dengan hasil penelitian terdapat keduanya

secara bersama-sama terdapat pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Peneliti menyimpulkan untuk mengembangkan hipotesis ketigs sebagai berikut:

H_0 : *january effect* dan *weekend effect* tidak berpengaruh signifikan secara simultan terhadap abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia (ISII) periode 2019-2023.

H_3 : *january effect* dan *weekend effect* berpengaruh signifikan secara simultan terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia (ISII)* periode 2019-2023.

I. Sistematika Pembahasan

Sistematika konseptual yang diterapkan oleh penulis untuk merumuskan penelitian akan dijabarkan dalam urutan sistematika pembahasan. Rincian sistematika pembahasan pada penelitian ini melibatkan :

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini mencakup rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, ruang lingkup penelitian, definisi operasional, asumsi penelitian, hipotesis, dan sistematika pembahasan.

BAB II KAJIAN PUSTAKA

Pada bab ini, diuraikan tentang tinjauan Pustaka serta Kumpulan literatur yang terkait dengan penelitian ini. Penelitian sebelumnya mengkaji fenomena January effect dan weekend effect terhadap return saham juga dicantumkan. Kemudian, dilakukan tinjauan teoritis yang mencakup pasar

efisien, pasar modal investasi, anomali pasar, IPO, dan Tingkat pengembalian saham. Bagian ini berperan sebagai fondasi untuk analisis data dan hipotesis yang akan dibahas pada bab selanjutnya.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini mencakup pendekatan dan jenis penelitian yang digunakan, sumber data yang digunakan, dan analisis yang digunakan.

BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS HASIL

Pada bab ini mencakup penyajian data, hasil analisis data, serta pembahasan.

BAB V PENUTUP

Pada bab ini mencakup Kesimpulan dan saran dari hasil penelitian.



BAB II

KAJIAN PUSTAKA

A. Penelitian Terdahulu

pada bagian ini peneliti mencantumkan berbagai hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian yang dilakukan.²⁵ Banyak penelitian telah dilakukan untuk menganalisis dampak fenomena *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham. Beberapa penelitian tertentu yang menjadi rujukan penting dalam konteks ini dan mempunyai kaitan penting dengan penelitian-penelitian sebelumnya seperti:

1. Dayu Renanda Shinta, Agrianti Komalasari & Ling Lukman (2024). Analisis Pengaruh Efek Januari Dan April Terhadap Kinerja Saham Perusahaan LQ45.²⁶

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dan mengambil objek penelitian pada indeks LQ45. Populasi yang digunakan oleh peneliti adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 yang ada di Bursa Efek Indonesia dari periode 2017 sampai dengan 2021 sebanyak 45 perusahaan dan untuk menentukan sampel dari penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling, dari 45 perusahaan tersebut hanya 36 perusahaan yang tetap *listing* selama 5 tahun periode penelitian. Teknik analisa data yang dilakukan dengan

²⁵ tim penyusun, *pedoman penulisan karya tulis ilmiah*, 40.

²⁶ dayu renanda shinta, agrianti komalasari & ling lukman. "analisis pengaruh efek januari dan april terhadap kinerja saham perusahaan LQ45". *jurnal riset akuntansi dan manajemen*. 13. no.1 (maret 2024) :11-19.

menganalisa langsung dengan memahami data yang ada, analisis juga dilakukan dengan menggunakan program bantuan komputer yaitu *software eviws* 9 dan *software microsoft excel* 2010. Hipotesis menggunakan analisis regresi logistik dengan pendekatan *ordinary least squares (OLS) regression*, sehingga diuji menggunakan pengujian kelayakan modelhosmer and lemeshow, pengujian multikolinearitas dan uji statistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *january effect* tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 periode 2017-2021. Hal ini menandakan meksipun adanya fenomena yang terjadi pada bulan januari, tidak membuat return saham terpengaruh dikarenakan perusahaan peneliti menjadikan indeks LQ45 yang menjadi objek penelitian dikarenakan perusahaan terbaik yang sudah *listing* selama 5 tahun penelitian. April effect juga tidak menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 periode 2017-2021. Hal ini menandakan meskipun adanya beberapa fenomena yang terjadi pada bulan januari, tidak membuat return saham terpengaruh dikarenakan peneliti dijadikan indeks LQ45 yang menjadi objek penelitian dikarenakan perusahaan terbaik yang sudah *listing* selama 5 tahun penelitian. January effect dan april effect secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap variabel dependen yaitu return saham pada

perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 periode 2017-2021. Hal ini juga dapat menguatkan para investor untuk menanamkan dananya pada perusahaan yang ada di indeks LQ45 kapan saja tanpa khawatir *returnnya* akan turun drastis.

2. Kania Retno Febriani, Sri Mulyani, & Vera Putri Nasyati (2023).²⁷ “Analisis *January Effect* Pada Kelompok Saham Indeks LQ45 Ditinjau Dari Abnormal Return Dan Trading Volume Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021”.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan kelompok LQ 45 yang terdaftar di www.idx.co.id dari segala sektor, baik dari sektor pertanian, sektor industri, sektor pertambangan, sektor kimia, sektor perdagangan, sektor properti, sektor infrastruktur, sektor utilitas dan transportasi, sektor keuangan, dan sektor jasa menggunakan jenis penelitian komparatif yaitu penelitian yang membandingkan suatu variabel atau lebih pada satu atau lebih sampel yang berbeda, teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling. uji data menggunakan metode uji normalitas kolmogorov smirnov, uji beda t-test (paired sample t-test), kemudian menggunakan metode wilcoxon.

Berdasarkan hasil penelitian, terdapat perbedaan signifikan dan tidak signifikan dilihat dari sisi abnormal return dan trading volume activity antara bulan januari dengan sebelas bulan lainnya

²⁷ kania retno febriani, sri mulyani, vera putri nasyati, 110-119.

pada perusahaan LQ45 dan fenomena january effect tidak terjadi selama periode penelitian 2019-2021. Meskipun pada beberapa tahun tertentu terdapat perbedaan abnormal return dan trading volume activity antara bulan januari dengan sebelas bulan lainnya tidak berarti fenomena *january effect* tersebut terjadi, sehingga dapat disimpulkan hasil tersebut membuktikan bahwa anomali atau fenomena january effect tidak terjadi pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 yang ditinjau dari abnormal return dan *trading volume activity* di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

3. Rizqi Pangestu & Anisa Ilmia (2023).²⁸ *Anomalies : Weekend And January Effect On Stock Return*".

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian metode deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah yaitu dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Uji data menggunakan uji *kolmogorov-smirnov*, uji *multikolinearitas* dan uji *heterokedastisitas*, uji *autokorelasi*. Analisis regresi linear berganda, koefisien determinasi dan uji hipotesis berupa uji t.

Berdasarkan hasil penelitian hasil analisis *weekend effect* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pt.telkom indonesia. Kemudian, *january effect* juga tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham PT.telkom indonesia. *Weekend effect* dan *january effect*

²⁸ Rizqi Pangestu & Anisa Ilmia. "Anomalies : Weekend And January Effeccet On Stock Return". 4. No.2. (2023) : 147-159.

secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham PT. telkom indonesia. Hilangnya pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap return saham PT. telkom indonesia menunjukkan bahwa pasar saham indonesia telah menjadi lebih efisien, investor semakin rasional dalam pengambilan keputusan investasi, dan investor semakin memahami faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi pergerakan harga saham. Hal ini berarti bahwa investor tidak dapat lagi mengandalkan anomali musiman ini untuk mendapatkan keuntungan, dan harus lebih fokus pada faktor-faktor fundamental. Investor juga harus lebih berhati-hati dalam pengambilan keputusan investasi, karena pergerakan harga saham tidak lagi dapat diprediksi dengan mudah.

4. Meijika & Nathasya Margaretha (2023).²⁹ Analisis Fenomena *January Effect* Pada Saham Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Desember 2021-Januari 2022.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Penelitian ini menggunakan data sekunder, sehingga data seperti harga saham, laporan tahunan dan return didapatkan dari website resmi bursa efek indonesia atau yahoo finance dengan objek return saham sub sektor telekomunikasi periode 2021-2022. Kemudian, teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *purposive*

²⁹ Meijika & Nathasya Margaretha. "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Desember 2021-Januari 2022. *Journal Of Social Science And Digital Marketing*. 3. No.1 (Januari 2023) : 16-25 : <https://doi.org/10.47927/Jssdm.V3i1.509>

sampling dimana cara pengambilan sampel dalam memilih subjek berdasarkan kriteria yang telah peneliti tentukan berdasarkan tujuan penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada hari di sekitar perayaan tahun baru 2022 terdapat abnormal return yang signifikan pada sub sektor telekomunikasi. Namun, pada sebelum dan sesudah perayaan tahun baru 2022, sub sektor telekomunikasi tidak memiliki perbedaan abnormal return yang signifikan, yang artinya perayaan tahun baru 2022 tidak begitu berdampak kepada sub sektor telekomunikasi sehingga tidak terdapat perbedaan antara sebelum dengan sesudah perayaan tahun baru 2022.

5. Ismi Nurul Izza Rahmawati & Susilo Setiyawan (2022).³⁰ Analisis Anomali Pasar “*January Effect Dan The Day Of The Week Effect*” Pada Return Saham Perusahaan IDX30 Yang Terdaftar Di BEI (Bursa Efek Indonesia) Periode Januari 2020-Februari 2021.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian komparatif dengan pendekatan kuantitatif. Sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan memperoleh 22 emiten. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah pengumpulan data sekunder. Dalam penelitian ini analisis data dilakukan dengan menggunakan uji *mann whitney* dan *U*, dan uji *kruskal-wallis* untuk

³⁰ Ismi Nurul Izza Rahmawati & Susilo Setiyawan. “Analisis Anomali Pasar January Effect Dan The Day Of The Week Effect” Pada Return Saham Pada Perusahaan Idx30 Yang Terdaftar Di Bei (Bursa Efek Indonesia) Periode Januari 2020-Februari 2021”. Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis. 1. No.2 (Desember 2021) : <https://doi.org/10.29313/Jrmb.V1i2.545>

mendapatkan hasil perbedaan return saham bulan januari dan non-januari serta perbedaan return saham harian dalam lima hari perdagangan saham.

Hasil dari analisis *january effect* yang diuji menggunakan metode statistic non parametric, yaitu *mann whitney U Test*. Menunjukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata return saham bulan Januari dengan non-Januari, namun rata-rata return saham bulan Januari negatif. Oleh karena itu, dapat disimpulkan selama periode penelitian tidak terjadi fenomena *January Effect* pada perdagangan saham dalam indeks IDX30 yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Hasil dari analisis *The Day of The Week Effect* yang diuji menggunakan metode *statistic non-parametrik*, yaitu Uji *Kruskal Wallis*. Menunjukan bahwa terdapat perbedaan return saham antara lima hari perdagangan saham selama seminggu. Selain itu, rata-rata return saham harian terendah dan negatif terjadi pada hari Senin dan rata-rata return saham tertinggi dan positif terjadi pada hari Jumat dibandingkan dengan hari lainnya. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa selama periode penelitian terjadi fenomena *The Day of The Week Effect* pada perdagangan saham dalam indeks IDX30 yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia).

6. Velisa Ratna Dila (2022).³¹ Analisis Anomali Pasar (*January Effect*) Pada Bursa Efek Indonesia.

Sampel penelitian ini diambil dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel yang dimana peneliti menentukan kriteria sampel yang dipilih agar sesuai dengan tujuan penelitian. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif. Analisis data menggunakan uji *paired sample t-test*, karena menitikberatkan pada pembuktian ada atau tidaknya *january effect* di indonesia selama awal bulan januari. Pengujian ini menggunakan program SPSS melalui uji t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada abnormal return saham bulan januari dengan bulan selain januari pada seluruh perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode penelitian 2019 & 2021. Dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada abnormal return saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode penelitian tahun 2020 dan secara simultan tahun 2019-2020. Artinya fenomena *january effect* tidak terjadi di Bursa Efek Indonesia. Mungkin saja tidak terjadi karena peraturan pembayaran pajak di indonesia terjadi pada bulan maret. Hal ini tidak sama seperti dengan negara luar yang menerapkan pajaknya cukup besar dan jatuh tempo pada akhir tahun yaitu di bulan januari, sehingga tingkat return di bulan januari cenderung lebih tinggi.

³¹ Velisa Ratna Dilla. “Analisis Anomali Pasar (January Effect) Pada Bursa Efek Indonesia”. Skripsi Universitas Islam Riau. (2022)

7. Tirza Oktovianti Lenggono (2020).³² “Pengaruh *January Effect* Terhadap Abnormal Return Saham Indeks LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019”.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian data kuantitatif. Variabel yang digunakan adalah *january effect* dan abnormal return saham. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *nonprobability*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis data kuantitatif. Uji data menggunakan uji hipotesis, analisis regresi sederhana, uji t (parsial).

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasannya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut : hasil uji koefisien regresi *january effect* sebesar -2,658 menunjukkan bahwa setiap kenaikan *january effect* (closing price) sebesar 1%, maka abnormal return akan mengalami peningkatan sebesar -2,658. Sebaliknya, setiap penurunan *closing price* sebesar 1%, maka abnormal return akan mengalami penurunan sebesar -2,658. Nilai *unstandardized beta coefficient january effect* sebesar -2,658, dengan nilai signifikan sebesar 0,035 yang lebih kecil dari nilai signifikan 0,05 menunjukkan bahwa variabel *january effect* berpengaruh negatif terhadap abnormal return saham. Dengan demikian, maka hipotesis tersebut tidak dapat diterima karena berpengaruh negatif dan bukan positif.

³² Tirza Oktovianti Lenggono, 15.

8. Ratu Lutfia, Wahyudi & Dahlia Pinem (2021).³³ Analisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan jenis data sekunder. Pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan metode documenter. Variabel yang digunakan adalah abnormal return dan *trading volume activity*. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, yaitu teknik pengumpulan sampel dengan memilih saham yang terus menerus muncul di indeks kompas-100 pada bulan desember 2017-januari 2018, desember 2018-januari 2019, desember 2019-januari 2020 yang berjumlah 74 saham. Untuk analisis datanya menggunakan *kolmogorv smirnov*, uji beda *t-test*, dan uji *wilcoxon sign rank test*.

Hasil penelitian tersebut menunjukkan terdapat perbedaan abnormal return secara signifikan antara bulan januari dan 11 bulan setelah januari pada saham yang terus menerus terdapat di indeks kompas 100 selama periode desember 2017 sampai januari 2020. Terdapat perbedaan trading volume secara signifikan anantara bulan januari dengan 11 bulan setelah januari pada saham yang terus menerus terdapat di indeks kompas 100 selama periode desember 2017 sampai januari 2020.

³³ Ratu Lutfia, Wahyudi & Dahlia Pinem. "Anlisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia". Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi. 2. (2021) : 1104-1117.

9. Fajarizka Meylianawati (2020).³⁴ Analisis Hari Perdagangan, *Monday Effect, Weekend Effect, Dan Rogalsky Effect* Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019-Januari 2020).

Penentuan sampel penelitian ini diambil secara purposive sampling yaitu metode pemilihan sampel berdasarkan karakteristik populasi yang sudah ditentukan. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian data kuantitatif yang bersumber dari data sekunder yang dapat diperoleh dari berbagai sumber. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis statistik deskriptif dan uji normalitas berupa *kolmogorov-smirnov test*.

Hasil penelitian ini terdapat perbedaan yang signifikan antara return saham hari senin sampai dengan jumat pada perusahaan yang masuk dalam LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Hal tersebut dibuktikan melalui analisis uji *One sample t-test* yaitu dengan hasil angka signifikan sebesar 0,028. Dengan demikian hipotesis pertama yang menyatakan terdapat perbedaan return saham pada hari Senin sampai dengan hari Jumat di Bursa Efek Indonesia, diterima. Terjadi Monday effect pada indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan return hari senin negatif. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan uji hipotesis yaitu Independent Sample T-test dengan

³⁴ Fajarizka Meylianawati. "Analisis Hari Perdagangan, Monday Effect, Weekend Effect, Dan Rogalsky Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Lq45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019-Januari 2020)". *Bussnines And Economics Conference In Utilization Of Modern Technology*. (Agustus 2020) :670-689.

angka signifikan sebesar 0,000. Dengan demikian hipotesis kedua yang menyatakan bahwa terjadi *Monday Effect* yang menyebabkan return hari Senin negatif dan terendah dibandingkan hari non Senin, diterima. Tidak terjadi *Weekend effect* pada indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan return hari Jumat positif dan tertinggi. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan uji hipotesis yaitu Independent Sample T-test dengan angka signifikan sebesar 0,929. Dengan demikian hipotesis ketiga yang menyatakan bahwa terjadi *Weekend Effect* yang menyebabkan return hari Jumat positif dan tertinggi dibandingkan hari non Jumat, ditolak. Tidak terjadi *Rogalsky effect* pada indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia yang menyebabkan perbedaan antara return saham hari Senin pada bulan April dengan return saham hari Senin dibulan non April. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan uji hipotesis yaitu *Independent Sample T-test* dengan angka signifikan sebesar 0,729. Dengan demikian hipotesis keempat yang menyatakan bahwa terjadi *Rogalsky Effect* yang menyebabkan perbedaan antara return saham hari Senin pada bulan April dengan return saham hari Senin dibulan non April, ditolak.

10. Firrisa Tsamara Munica & Irni Yunita (2020).³⁵ Analisis *January Effect* Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019.

Pada penelitian ini, metode yang digunakan adalah metode kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data berupa angka atau yang bisa dihitung menggunakan nominal. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapatkan dari *idx.co.id* dan *yahoo finance*. Populasi penelitian ini adalah return indeks harga saham gabungan tahun 2015-2019. Sampel yang digunakan adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2015-2019 dengan menggunakan data indeks harga saham gabungan (IHSG). Terdapat 5 bulan januari dan 55 bulan selain januari pada periode 2015-2019 untuk membuktikan *january effect*. Analisis datanya menggunakan uji homogenitas dan uji *one way ANOVA*.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dan berdasarkan hasil perhitungan menggunakan SPSS 25, didapatkan nilai signifikansinya 0,077 lebih besar dari 0,05. Hal tersebut berarti tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara return bulan Januari dengan rata-rata return bulan selain Januari. Jadi, dapat disimpulkan bahwa anomali pasar musiman *January effect* tidak terjadi pada Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

³⁵ Firrisa Tsamara Munica & Irni Yunita. "Analisis January Effect Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019". *Jurnal Mitra Manajemen*. 4. No.1 : 76-85 : <https://doi.org/10.52160/Ejmm.V4i1.323>

Tabel 2.1

Penelitian Terdahulu

No	Penulis	Judul	Persamaan	Perbedaan
1	Dayu Renanda Shinta, Agrianti Komalasari & Ling Lukman (2024).	Analisis Pengaruh Efek Januari Dan April Terhadap Kinerja Saham Perusahaan LQ45.	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b. metode penelitian c. teknik pengambilan sampel	a.analisis data. b.indeks saham c. ada variabel lain yaitu efek april
2	Kania Retno Febriani, Sri Mulyani, & Vera Putri Nasyati (2023).	Analisis <i>January Effect</i> Pada Kelompok Saham Indeks LQ45 Ditinjau Dari Abnormal Return Dan <i>Trading Volume</i> Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.	a.pembahasan mengenai <i>january effect</i> . b. metode penelitian. c. teknik pengambilan sampel.	a.analisis data. b.indeks saham. c.terdapat variabel lain yaitu trading volume.
3	Rizqi Pangestu & Anisa Ilmia (2023)	<i>Anomalies : Weekend And January Effect On Stock Return</i>	a.pembahasan mengenai <i>january effect</i> dan <i>weekend effect</i> . b.variabel penelitian c. teknik pengambilan sampel.	a.analisis data. b.indeks saham
4	Meijika & Nathasya Margaretha (2023).	Analisis Fenomena <i>January Effect</i> Pada Saham Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Desember 2021-Januari 2022.	a.pembahasan mengenai <i>january effect</i> . b. metode penelitian. c. teknik pengambilan sampel.	a.analisis data. b.indeks saham

5	Ismi Nurul Izza Rahmawati & Susilo Setiyawan (2022).	Analisis Anomali Pasar “ <i>January Effect</i> Dan <i>The Day Of The Week Effect</i> ” Pada Return Saham Perusahaan IDX30 Yang Terdaftar Di Bei (Bursa Efek Indonesia) Periode Januari 2020-Februari 2021.	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b. metode penelitian.	a.analisis data. b.indeks saham c. terdapat variabel lain yaitu <i>the day of the week effect</i> .
6	Velisa Ratna Dila (2022)	Analisis Anomali Pasar (<i>January Effect</i>) Pada Bursa Efek Indonesia.	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b. metode penelitian	a.analisis data. b. indeks saham
7	Ratu Lutfia, Wahyudi & Dahlia Pinem (2021).	Analisis Fenomena <i>January Effect</i> Pada Indeks Saham Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia.	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b. metode penelitian. c. teknik pengambilan sampel	a.analisis data. b.indeks saham
8	Tirza Oktovianti Lenggono (2020).	Pengaruh <i>January Effect</i> Terhadap Abnormal Return Saham Indeks LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b.variabel penelitian	a.analisis data. b.penentuan sampel. c. indeks saham
9	Firrisa Tsamara Munica & Irni Yunita (2020)	Analisis <i>January Effect</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di	a.pembahasan mengenai <i>januari effect</i> . b. metode yang digunakan.	a.analisis data. b.indeks saham

		Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019.		
10	Fajarizka Meylianawati (2020)	Analisis Hari Perdagangan, <i>Monday Effect</i> , <i>Weekend Effect</i> , Dan <i>Rogalsky Effect</i> Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019-Januari 2020).	a.pembahasan mengenai <i>weekend effect</i> .	a.analisis data. b.penentuan sampel. c. indeks saham d. terdapat variabel lain yaitu <i>Monday effect</i> dan <i>rogalsky effect</i>

sumber : diolah oleh peneliti dari penelitian terdahulu

kesimpulan dari tabel penelitian terdahulu menyajikan rangkuman berbagai analisis yang telah dilakukan untuk memahami dinamika pergerakan saham di Bursa Efek Indonesia. terdapat enam entitas atau objek penelitian yang dibahas, masing-masing dengan tujuan analisis yang berbeda-beda. Sebagian besar analisis ini bertujuan untuk mengidentifikasi pengaruh dari faktor-faktor seperti efek bulan januari, efek akhir pekan, dan efek hari perdagangan terhadap harga saham.

B. Kajian Teori

1. Teori Efisiensi Pasar

a. Pengertian Teori Efisiensi Pasar

Teori efisiensi pasar adalah konsep yang menjelaskan bagaimana harga atau nilai suatu sekuritas mencerminkan seluruh

informasi yang tersedia. Para ahli telah memberikan berbagai definisi tentang teori ini.³⁶ Terdapat beberapa definisi teori efisiensi pasar, yaitu :

1) Berdasarkan Nilai Sekuritas

Beaver, mendefinisikan bahwa pasar dikatakan efisien jika harga atau nilai sekuritas yang ada pada pasar mencerminkan informasi mengenai seberapa jauh harga sekuritas menyimpang dari nilai instruksinya.

2) Berdasarkan Akurasi Dari Ekspektasi Harga

Fama, mendefinisikan bahwa pasar dikatakan efisien jika harga atau nilai sekuritas yang ada pada pasar mencerminkan secara penuh dari ketersediaan informasi yang tersedia.

3) Berdasarkan Distribusi Informasi

Beaver, mendefinisikan bahwa pasar dikatakan efisien jika harga atau nilai sekuritas diperoleh setelah setiap orang memiliki informasi dan dianggap mendapatkan informasi yang sama.

4) Berdasarkan Proses Dinamik

Johnes, mendefinisikan bahwa pasar dikatakan efisien jika harga atau nilai sekuritas yang tercantum dalam pasar

³⁶ Suroto. *Efisiensi Pasar Modal Indonesia Secara Informasi Dalam Bentuk Setengah Kuat*. (Semarang : Penerbit Magister Pustaka, 2020).

secara cepat dan penuh mencerminkan semua informasi yang tersedia.

Pada intinya, konsep pasar efisien sangat bergantung pada ketersediaan informasi, dimana pasar dianggap efisien ketika nilai sekuritas senantiasa mencerminkan seluruh informasi yang ada, sehingga mencapai harga keseimbangan dan meniadakan peluang investor untuk memperoleh return tidak normal dari selisih harga sekuritas saham.³⁷

b. bentuk efisiensi pasar modal

Efisiensi pasar dapat ditinjau dari dua aspek utama: ketersediaan informasi (efisiensi pasar secara informasi) dan kecanggihan pelaku pasar dalam pengambilan keputusan (efisiensi pasar secara keputusan). Dalam efisiensi pasar secara informasi, Fama mengkategorikan tiga bentuk: bentuk lemah yang mencerminkan informasi masa lampau, bentuk setengah kuat yang mencerminkan semua informasi yang dipublikasikan, dan bentuk kuat yang mencerminkan semua informasi termasuk informasi privat. Ketiga bentuk ini memiliki hubungan kumulatif dimana bentuk yang lebih tinggi mencakup bentuk yang lebih rendah, namun tidak sebaliknya. Sementara itu, efisiensi pasar secara keputusan tidak hanya bergantung pada ketersediaan informasi, tetapi juga pada kemampuan pelaku pasar dalam

³⁷ Suroto,12.

menginterpretasi dan mengolah informasi tersebut. Beberapa informasi dapat langsung diinterpretasi (seperti pengumuman laba), sementara informasi lainnya membutuhkan analisis lebih mendalam (seperti pengumuman merger). Untuk menciptakan pasar yang efisien dan adil, regulator pasar modal tidak hanya perlu memastikan distribusi informasi yang merata, tetapi juga mendorong pendidikan investor untuk meningkatkan kecanggihan mereka dalam menganalisis informasi. Tujuan akhirnya adalah menciptakan pasar yang adil dimana semua pelaku pasar memiliki akses informasi yang sama dan kemampuan yang setara dalam menganalisis informasi untuk membuat keputusan investasi yang tepat.³⁸

2. behavioral finance (keuangan perilaku)

a. pengertian behavioral finance

Keuangan perilaku merupakan bidang studi yang relatif baru tetapi berkembang pesat, yang mengintegrasikan teori psikologi perilaku dan kognitif dengan ekonomi dan keuangan konvensional untuk memahami keputusan ekonomi masyarakat. Behavioral finance (perilaku keuangan) adalah studi yang mempelajari bagaimana fenomena psikologi mempengaruhi tingkah laku keuangannya. Perilaku keuangan juga didefinisikan sebagai ilmu yang mempelajari bagaimana manusia secara aktual

³⁸ Suroto, 10-13.

berperilaku dalam sebuah penentuan keuangan (a financial setting). Khususnya, mempelajari bagaimana psikologi mempengaruhi keputusan keuangan, perusahaan dan pasar keuangan. Kedua konsep yang diuraikan secara jelas menyatakan bahwa perilaku keuangan merupakan sebuah pendekatan yang menjelaskan bagaimana manusia melakukan investasi atau berhubungan dengan keuangan dipengaruhi oleh faktor psikologi. Perkembangan bidang ini didorong oleh keterbatasan teori maksimalisasi utilitas dari investor rasional dalam menjelaskan berbagai pola empiris di pasar efisien. Melalui pendekatan berbasis perilaku manusia, baik secara individual maupun kelompok, keuangan perilaku berusaha menjelaskan berbagai inkonsistensi tersebut, termasuk mengapa dan bagaimana pasar dapat menjadi tidak efisien.

Meskipun awalnya mendapat penolakan dari kalangan tradisional, keuangan perilaku kini telah menjadi bagian dari keuangan arus utama. Premis dasarnya adalah bahwa struktur informasi dan karakteristik perilaku pasar secara sistematis memengaruhi keputusan investasi individu dan hasil pasar. Berbeda dengan komputer, otak manusia cenderung memproses informasi menggunakan jalan pintas dan filter emosional, yang menyebabkan pengambil keputusan keuangan sering bertindak tidak rasional, mengabaikan konsep penghindaran risiko, dan

membuat kesalahan yang dapat diprediksi dalam penilaian mereka.

Permasalahan ini memiliki dampak luas dalam konteks keputusan investor, pasar keuangan, dan perilaku manajerial perusahaan, yang pada akhirnya berimplikasi pada efisiensi pasar modal, kekayaan pribadi, dan kinerja perusahaan secara keseluruhan.³⁹

b. Tema Utama Dalam Behavioral Finance (Keuangan Perilaku)

Untuk membantu mengorganisir bidang keuangan perilaku yang luas dan berkembang, bidang ini dapat dicirikan oleh empat tema utama yaitu :

1) Heuristic

Heuristik atau aturan praktis yang merupakan jalan pintas mental untuk menyederhanakan proses pengambilan keputusan ketika menghadapi ketidakpastian dan keterbatasan dalam mengukur kemungkinan hasil. Beberapa contoh heuristik yang umum mencakup afek, representativitas, ketersediaan, pengaitan dan penyesuaian, serta berbagai bias lainnya seperti kepercayaan diri berlebihan dan penghindaran kerugian.

2) Pembingkaian

³⁹ H.Kent Baker & John R. Nofsinger. "Behaviral Finance Inventors, Corporations, And Markets" (Canada:The Robert W.Kolb Series Ini Finance.2010).

Pembingkaian, yang menunjukkan bagaimana persepsi dan pilihan seseorang sangat dipengaruhi oleh cara informasi disajikan, meskipun fakta objektifnya tetap sama. Hal ini dibuktikan melalui berbagai penelitian, seperti studi tentang prakiraan investor terhadap pasar saham dan pilihan dana pensiun yang berbeda tergantung pada cara penyajian informasinya. Thaler dan sunstein dalam buku *nudge* mereka bahkan membahas bagaimana pembingkaian dapat digunakan untuk mendorong keputusan yang lebih baik.

3) Emosi

Emosi, yang menekankan bagaimana keputusan keuangan dipengaruhi oleh perasaan, kebutuhan tidak sadar, fantasi, dan ketakutan manusia. Premis dasarnya adalah bahwa realitas psikis yang dibentuk oleh perasaan dapat mempengaruhi penilaian investasi dan menjelaskan terjadinya gangguan pasar.

4) Dampak Pasar

dampak pasar, yang muncul dari pengamatan bahwa harga pasar terkadang tidak mencerminkan nilai fundamentalnya. Hal ini menantang pandangan keuangan standar yang menyatakan bahwa kesalahan investor

seharusnya tidak mempengaruhi harga pasar karena akan dikoreksi oleh pedagang rasional yang mencari keuntungan.⁴⁰

3. Investasi

a. Pengertian Investasi

Investasi adalah menempatkan dana dengan harapan memperoleh tambahan uang atau keuntungan tersebut. Investasi pada hakikatnya merupakan penempatan sejumlah dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh keuntungan dimasa mendatang. Dari pengertian tersebut, dapat disimpulkan bahwa investasi saham adalah penyaluran sumber dana yang ada sekarang dengan mengharapkan keuntungan dimasa mendatang dengan cara menempatkan uang atau dana dalam pembelian efek berupa saham dengan harapan mendapatkan tambahan atau keuntungan tertentu atas dana yang diinvestasikan dalam perdagangan saham tersebut di bursa efek.⁴¹

b. Bentuk Investasi

Secara garis besar, ada dua jenis asset yang dapat digunakan sebagai sarana investasi, yaitu sebagai berikut :

- 1) Real asset, yakni investasi yang dilakukan dalam aset-aset yang berwujud nyata, seperti emas, real estate, dan karya seni.

⁴⁰ H.Kent Baker & John R. Nofsinger.

⁴¹ I Made Adnyana, *Manajemen Investasi Dan Portofolio*. (Jakarta Selatan : Lembaga Penerbitan Universitas Nasional.2020). 1.

- 2) Financial asset, yakni investasi yang dilakukan pada sektor-sektor financial, seperti deposito, saham, obligasi, dan reksadana.

Asset sendiri merupakan sumber daya yang dimiliki oleh suatu entitas akibat dari kejadian masa lalu, dan diharapkan dapat memberikan manfaat ekonomi di masa depan bagi entitas tersebut.⁴² Berinvestasi di financial asset bisa dilakukan dengan dua cara yaitu langsung dan tidak langsung. Langsung artinya investor membeli aset-aset keuangan perusahaan, tidak langsung membeli saham dari perusahaan investasi yang mempunyai portofolio aset-aset keuangan dari perusahaan lain.

Dalam pengelolaan portofolio, ada dua pendekatan yang dapat dilakukan, yaitu strategi pasif dan strategi aktif.

- 1) Bentuk investasi aktif (active investment style), yaitu bentuk investasi yang didasarkan pada asumsi bahwa pasar modal melakukan kesalahan dalam penentuan harga (mispriced).
- 2) Bentuk investasi pasif (passive investment style), yaitu bentuk investasi yang didasarkan pada asumsi bahwa harga-harga sekuritas di pasar sudah ditentukan secara tepat sesuai dengan nilai instrinsiknya atau pasar modal tidak melakukan kesalahan dalam penentuan harga.

⁴² Parmono, Agung Dan Zahriyah, Aminatus ; Pelaporan Keuangan Pada Usaha Mikro Kecil Dan Menengah (UMKM) Di Kabupaten Jember; JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia) , Vol.6, N0.2, Oktober 2021 : 230. DOI : <https://10.32528/Jiai.V6i2.4983>

Berdasarkan pernyataan sebelumnya, para investor yang tergolong dalam melakukan bentuk investasi aktif mungkin menggunakan analisis teknikal, analisis fundamental. Sedangkan pada bentuk investasi pasif terlalu takut untuk menerima risiko maka langkah preferensi risikonya dengan menyusun portofolio.⁴³

4. Pasar Modal

Pasar modal indonesia mengalami perjalanan pasang surut sejak awal dikembangkan. Pertumbuhan pasar modal di indonesia tidak hanya dipengaruhi faktor internal, tetapi juga kondisi eksternal perekonomian dunia.⁴⁴ pasar modal mempresentasikan kondisi perekonomian suatu negara, semakin maju dan berkembangnya pasar modal suatu negara tersebut, begitu pula sebaliknya. Dengan demikian pasar modal dapat dijadikan indikator sejauh mana lingkungan usaha suatu negara kondusif untuk aktivitas bisnis. Perubahan harga saham atau tinggi rendahnya harga saham menjadi hal yang penting untuk diperhatikan oleh para pelaku dalam pasar saham karena harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan perusahaan yang secara tersirat menunjukkan pula kredibilitas perusahaan.

Menurut husna pada tahun 2003 pasar modal adalah pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang maupun model sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, public authorities, maupun

⁴³ I Made Adnyana, 1-2.

⁴⁴ Destina Paningrum. *Buku Referensi Investasi Pasar Modal*. (Kediri : Lembaga Chakra Brahmanda Lentera, 2022). 17.

perusahaan swasta. Menurut usman pada tahun 2010, umumnya surat-surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal dapat dibedakan menjadi surat berharga bersifat hutang dan surat berharga yang bersifat pemilikan. Surat berharga yang bersifat hutang umumnya dikenal dengan nama obligasi dan surat berharga yang bersifat pemilikan dikenal dengan nama saham. Lebih jauh dapat juga didefinisikan bahwa obligasi adalah bukti pengakuan hutang dari perusahaan, sedangkan saham adalah bukti penyertaan dari perusahaan.

Pengertian pasar modal menurut undang-undang pasar modal no.8 tahun 1995, pasar modal yaitu sebagai suatu kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek. Sedangkan pengertian pasar modal secara umum adalah suatu sistem keuangan yang terorganisasi, termasuk didalamnya adalah bank-bank komersial dan semua lembaga perantara di bidang keuangan, serta keseluruhan surat-surat berharga yang beredar.⁴⁵ dalam pengertian sempit, pasar modal adalah gedung yang disiapkan untuk memperdagangkan efek-efek tersebut dengan bantuan perantara pedagang efek. Sedangkan pasar modal syariah adalah platform Dimana penjual dan pembeli instrument keuangan berkumpul untuk melakukan transaksi dengan

⁴⁵ Destina Paningrum. 17.

memperhatikan aturan-aturan dari agama islam serta menghindari Tindakan-tindakan illegal seperti penipuan dan penggelapan.⁴⁶ Di indonesia, terdapat dua Bursa Efek yaitu Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan Bursa Efek Surabaya (BES) yang merupakan manifestasi fisik dari pasar modal.

Pasar modal menjalankan dua fungsi utama : fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Fungsi ekonomi berperan dalam memfasilitasi pemindahan dana dari pihak surplus ke pihak defisit, sedangkan fungsi keuangan memungkinkan pihak yang membutuhkan dana untuk mendapatkan pembiayaan tanpa harus terlibat langsung dalam kepemilikan aktiva riil. Sebagai pelengkap sektor keuangan bersama bank dan lembaga pembiayaan, pasar modal menjembatani kesenjangan antara tabungan dan kebutuhan investasi dalam kegiatan ekonomi.

Pasar modal memberikan berbagai manfaat bagi berbagai pihak. Bagi emiten, pasar modal memungkinkan penghimpunan dana dalam jumlah besar, meningkatkan profesionalisme manajemen, dan mengurangi ketergantungan pada bank. Bagi investor, pasar modal menawarkan kesempatan untuk memperoleh capital gain, dividen, hak suara dalam RUPS, serta fleksibilitas dalam berinvestasi. Bagi lembaga penunjang, pasar modal mendorong profesionalisme dan meningkatkan variasi jasa yang dapat ditawarkan. Sementara bagi

⁴⁶ Abdul Wadud Nafis, "Akad-Akad Di Dalam Pasar Modal Syariah" ; *Istiqdhuna* Vol.5 No.1 April 2015 : 68.

pemerintah, pasar modal berperan dalam mendorong pembangunan, menciptakan lapangan kerja, dan mengurangi beban anggaran BUMN.

5. Saham

Saham adalah semacam alat bukti kepemilikan atas sebuah perusahaan/badan usaha.⁴⁷ bukti penyertaan modal pada sebuah perusahaan, dengan membeli saham berarti menginvestasikan modal/dana yang akan digunakan oleh pihak manajemen untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan. Jadi, kalau punya saham maka menjadi bagian kepemilikan perusahaan tersebut.

Menurut Bursa Efek Indonesia (BEI), definisi saham itu tanda penyertaan modal dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Saham juga diartikan suatu nilai pembukuan dalam berbagai instrumen finansial yang mengacu pada bagian kepemilikan sebuah perusahaan. Dikatakan adanya bagian kepemilikan sebuah perusahaan maka juga dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan modal baik perorangan maupun nonperorangan (badan usaha) dalam suatu perusahaan. Dengan menyertakan modal tersebut, maka pihak tersebut mengharapkan imbal hasil investasi.

Bilamana perusahaan memperoleh laba bersih diakhir tahun, maka pihak tersebut memiliki klaim atas pendapatan perusahaan, klaim atas aset perusahaan dan berhak hadir dalam rapat umum pemegang saham (RUPS) dan tentunya klaimnya terbatas pada jumlah

⁴⁷ Suratna, Hendro Widjanarko, & Tri Wibawa. *Investasi Saham*. (Yogyakarta : Lppm Upn “Veteran” Yogyakarta. 2020).

kepemilikan saham dalam perusahaan tersebut. Inilah kenapa disebut sebagai surat berharga. Karena menjadi bukti sah kepemilikan atas sebuah perusahaan.

Alasan tertarik berinvestasi di saham:

- a. Modal relatif kecil karena dengan dana rp5 juta sudah cukup bermain saham
- b. Bisa dilakukan dimana saja
- c. Waktunya pun fleksibel karena bisa saja perdagangan tak terbatas di bursa efek indonesia (BEI).
- d. Risikonya bisa minim sepanjang modalnya yang disertakan juga minim.
- e. Keuntungannya tak terbatas.⁴⁸

Banyak yang menganggap investasi saham mirip dengan perjudian karena ketidakpastiannya. Namun, sejatinya semua usaha selalu memiliki potensi untung dan rugi, sama seperti bisnis konvensional. Berinvestasi saham membutuhkan pengetahuan dan pembelajaran untuk mempertajam analisis. Dalam dunia saham, terdapat dua kategori utama : saham preferen dan saham biasa.

Saham preferen memberikan hak istimewa kepada pemegangnya berupa prioritas dalam pembagian dividen dengan jumlah tetap, meskipun tidak memiliki hak suara dalam RUPS. Keuntungannya, pemegang saham preferen tetap menerima

⁴⁸ Suratna, Hendro Widjanarko & Tri Wibawa, 24.

dividendsesuai tingkat bunga yang dijanjikan bahkan saat perusahaan mengalami kesulitan. Namun, kelemahannya adalah tidak bisa menikmati peningkatan dividen saat perusahaan memperoleh keuntunganlebih. Harga saham preferen terutama dipengaruhi oleh suku bunga deposito perbankan.

Saham biasa merupakan bukti kepemilikan perusahaan yang memberikan hak kepada pemegangnya untuk menerima deviden dan berpartisipasi dalam pengelolaan perusahaan melalui hak suara. Besarnya hak suara proporsional dengan jumlah saham yang dimiliki. Pemegang saham biasa dapat menikmati keuntungan lebih besar saat perusahaan berkinerja baik, namun juga harus siap menanggung risiko kerugian saat perusahaan mengalami penurunan. Perubahan kinerja perusahaan bisa disebabkan faktor internal seperti penurunan penjualan atau faktor eksternal seperti kondisi ekonomi makro.

6. Abnormal Return Saham (Return Tidak Normal)

Return adalah keuntungan (atau kerugian) yang diperoleh investor atas dana yang di investasikan.⁴⁹ return tidak normal merupakan kelebihan dari return sesungguhnya terjadi terhadap return normal. Return normal merupakan return yang diharapkan oleh investor. Dengan demikian return tidak normal adalah selisih antara

⁴⁹ Agoestina Mappadang. *Buku Ajar Manajemen Investasi Dan Portofolio*, (banyumas : CV. Pena persada, 2021).178

return sesungguhnya yang terjadi terhadap return yang diharapkan oleh investor.⁵⁰ Secara matematis adalah sebagai berikut :⁵¹

$$RTN_{i,t} = R_{i,t} - E(R_{i,t})$$

Dimana :

$RTN_{i,t}$: return tidak normal sekuritas ke-i pada peristiwa periode ke-t

$R_{i,t}$: return sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas ke-i pada periode peristiwa ke-t

a. Return Realisasi

Return realisasi merupakan return yang telah terjadi.

Return realisasi dihitung menggunakan data historis. Return realisasi sangat penting karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari perusahaan. Return realisasi atau return historis ini juga berguna sebagai dasar penentuan return ekspektasi dan risiko di masa yang akan datang.

Return dari suatu investasi terdiri dari dua komponen yaitu :

1) *Yield*

Yield merupakan komponen dasar yang paling sering muncul dalam investing return dalam arus kas secara periodik yang diperoleh selama berinvestasi, baik bunga maupun dividen. Dalam berinvestasi saham, *yield*nya berupa dividen, sedangkan dalam berinvestasi obligasi, *yield*nya adalah berupa kupon. Pengukuran *yield* tergantung dari arus

⁵⁰ Tirza oktovianti lenggono, 114.

⁵¹ Suroto, 25.

kas dan harga, seperti harga beli atau harga beli sekarang.

Rumus yield adalah sebagai berikut :⁵²

$$\text{yield} = \frac{D_t}{P_{t-1}}$$

dimana :

D_t : dividen periode t

P_{t-1} : harga penutupan periode t-1

2) Capital Gain (Loss)

Capital gain (loss) merupakan komponen yang juga penting, khususnya dalam saham biasa (*common stock*) *long term bonds*. Komponen ini merupakan apresiasi dari harga suatu aset yang biasanya disebut *capital gain (loss)*. *Capital gain (loss)* secara sederhana dapat disebut perbedaan harga atau selisih antara harga jual dan harga beli suatu instrumen investasi. Bila harga jual lebih kecil daripada harga beli, maka terjadi capital loss dan sebaliknya.⁵³

$$\text{capital gain} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

b. Return Ekspektasi

Return ekspektasi adalah return yang diharapkan akan diperoleh investor di masa yang akan datang. Berbeda dengan return realisasi yang sifatnya sudah terjadi, return ekspektasi

⁵² Suroto, 26

⁵³ Suroto, 26

sifatnya belum terjadi. Menghitung *expected return* menggunakan model seperti CAPM yaitu $E(R_i) = R_f + \beta_i (R_m - R_f)$ dimana $E(R_i)$ adalah *expected return* saham i , R_f adalah *risk-free rate*, β_i adalah *beta saham* i , dan R_m adalah return pasar.⁵⁴

7. Initial Public Offering (IPO)

Initial public offering merupakan suatu peristiwa penawaran saham yang dilakukan oleh perusahaan (emiten) kepada masyarakat umum (investor) untuk pertama kalinya.

Penawaran saham perdana merupakan salah satu cara efektif bagi perusahaan untuk memenuhi kebutuhan dana sebagai konsekuensi dari semakin besarnya atau berkembangnya perusahaan yang pada gilirannya membutuhkan dana yang tidak sedikit. Dengan penawaran umum perdana akan terjadi perubahan status perusahaan dari perusahaan tertutup menjadi perusahaan terbuka dan memberikan konsekuensi tanggung jawab kepada pihak manajemen untuk meningkatkan kinerjanya. Sebagai perusahaan publik, perusahaan akan selalu menjadi perhatian masyarakat pemodal karena ada andil yang perlu dipertanggungjawabkan yakni modal yang ditanamkan, sehingga peningkatan kinerja perusahaan publik akan diharapkan oleh banyak pihak. Alasan yang melatarbelakangi mengapa perusahaan memutuskan untuk menjadi perusahaan publik yaitu perusahaan akan

⁵⁴ Arly Turlinda Dan Hasnawati, "Capital Asset Pricing Model (CAPM) Dan Accumulated/Distribution Line Untuk Penentuan Kelompok Saham-Saham Efisien", *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara* 11, No.2 (2021) : 76.

memperoleh dana yang relatif besar dan diterima sekaligus, dikenal oleh banyak pihak, pengelolaan yang profesional karena diserahkan kepada orang-orang yang mampu dibidangnya.

Ada beberapa tujuan dari initial public offering (IPO) yaitu :

a. Strategic listing

Yaitu perusahaan melakukan IPO dengan tujuan utama mendapatkan status sebagai perusahaan tercatat di Bursa. beberapa Bagi beberapa sektor bisnis, status ini sangat penting karena menunjukkan bahwa seolah-olah perusahaan mereka dapat di percaya, perusahaan mereka memiliki tatakelola yang baik, perusahaan mereka juga diawasi oleh berbagai pihak, informasi tentang perusahaan mereka tersedia di berbagai media dan lain-lain.

b. Fund raising

IPO juga bisa dilakukan dengan tujuan utama mendapatkan dana murah dari pasar modal karena tidak ada keharusan dan kepastian berapa keuntungan yang akan diperoleh investor dengan membeli suatu saham. Sehingga, jika suatu perusahaan melakukan IPO hanya dengan tujuan mendapatkan dana murah, maka mereka tidak merasa memiliki tanggung jawab untuk memberikan keuntungan yang memadai bagi para investor. Akibatnya, keuntungan

perusahaan tidak pernah tambah naik malah bahkan bisa jadi merugi setelah melakukan IPO.

c. *Public company*

IPO dengan tujuan utama menjadi perusahaan publik adalah merupakan tujuan IPO yang sesungguhnya. Suatu perusahaan yang ingin menjadi perusahaan publik, mereka akan mendapatkan berbagai keuntungan, baik dari sisi prestite maupun dana. Tetapi, mereka harus membuat perusahaan memiliki tata kelola yang bagus, perkembangan perusahaan yang baik dan keuntungan yang tinggi serta peduli dengan kepentingan investor.

1. Anomali Pasar

a. Pengertian Anomali

Menurut wulandari anomali adalah kejadian yang tidak dapat diantisipasi yang menawarkan peluang investor untuk memperoleh abnormal return.⁵⁵ beberapa penelitian menunjukkan adanya suatu ketidakberaturan yang terdeteksi di pasar modal, yang bersifat persisten dan mempunyai dampak yang cukup signifikan sehingga dibakukan sebagai anomali pasar.⁵⁶ anomali pasar ini merupakan teknik-teknik atau strategi-strategi yang berlawanan dengan konsep pasar modal yang efisien. Hasil yang

⁵⁵ Indrayani, "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia", *Jurnal Ekonomi Manajemen & Bisnis*, 20, No.1 (2019), 41.

⁵⁶ Desak Nyoman Sri Werastuti, "Anomali Pasar Pada Return Saham : The Day Off Week Effect, Week Four Effect, Rogalsky Effect, Dan January Effect", *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 4, No.1.(2012). 7. Doi : <https://doi.org/10.23887/jinah.v2i1.550>

ditimbulkan oleh anomali pasar ini akan sangat berlawanan dengan yang diharapkan dari konsep-konsep pasar modal dan apa yang menyebabkan hal itu terjadi menjadi pertanyaan bagi para ahli keuangan. Pada anomali ditemukan hal-hal yang seharusnya tidak ada bilamana dianggap bahwa pasar efisien benar-benar ada. Artinya suatu peristiwa (event) dapat dimanfaatkan untuk memperoleh abnormal return. Dengan kata lain, seorang investor dimungkinkan untuk memperoleh abnormal return dengan mengandalkan suatu peristiwa tertentu. Anomali yang ada, tidak hanya ditemukan pada satu jenis bentuk pasar efisiensi saja, tetapi ditemukan pada bentuk efisien yang lain. Artinya, bukti empiris adanya anomali di pasar modal muncul pada semua bentuk pasar efisien, walaupun kebanyakan ditemukan pada bentuk efisiensi semi kuat (*semi strong*). Pengujian berbasis ada tidaknya anomali menggunakan metode pendekatan uji ke belakang (*back tased method*). Sedikitnya dikenal empat macam anomali pasar dalam teori keuangan, keempat anomali tersebut adalah anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali perusahaan (*firm anomalies*) dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*).⁵⁷

b. Jenis-Jenis Anomali Pasar

Dalam teori keuangan ada empat macam anomali pasar, yaitu :

⁵⁷ Indrayani, 41.

1) Anomali Peristiwa

- a) *Analysts recoomendation anomaly*, yaitu semakin banyak analisis merekomendasi untuk membeli suatu saham, semakin tinggi peluang harga akan turun.
- b) *Insider trading anomaly* yaitu semakin banyak saham yang dibeli oleh insiders, semakin tinggi kemungkinan harga akan naik.
- c) *Listings anomaly*, yaitu harga sekuritas cenderung naik setelah perusahaan mengumumkan akan melakukan pencatatan saham di bursa.
- d) *Value line/rating changes anomaly*, yaitu harga sekuritas akan terus naik setelah value line menempatkan rating perusahaan pada urutan tinggi.

2) Anomali Musiman

- a) *January effect*, yaitu harga sekuritas cenderung naik di bulan januari, khususnya di hari-hari pertama.
- b) *Weekend effect*, yaitu harga sekuritas cenderung naik hari jum'at.
- c) *Seasonal effect*, yaitu saham perusahaan dengan penjualan musiman tinggi cenderung naik selama musim ramai.
- d) *Holidays effect* yaitu ditemukan return positif pada hari terakhir sebelum liburan.
- e) Anomali perusahaan.

3) *Size Anomaly*, yaitu return pada perusahaan kecil cenderung lebih besar walaupun sudah disesuaikan dengan risiko.

a) *Closed-end mutual funds*, yaitu return pada close-end funds yang dijual dengan potongan cenderung lebih tinggi.

b) *Nelget*, yaitu perusahaan yang tidak diikuti oleh banyak analisis cenderung menghasilkan return lebih tinggi.

c) *Institutional holdings*, yaitu perusahaan yang dimiliki oleh sedikit institusi cenderung memiliki return lebih tinggi.

4) Anomali Peristiwa

a) *Price earning ratio anomaly*, yaitu saham dengan p/e ratio rendah cenderung memiliki return yang lebih tinggi.

b) *Earning surprise*, yaitu saham dengan capaian earnings lebih tinggi dari yang diperkirakan cenderung mengalami peningkatan harga.

c) *Price to sales anomaly*, yaitu jika rasionya rendah cenderung memiliki kinerja lebih baik.

d) *Price to book anomaly*, yaitu jika rasionya rendah cenderung berkinerja lebih baik.

e) *Dividen yield anomaly*, yaitu jika yield nya tinggi cenderung berkinerja lebih baik.

f) *Earnings momentum anomaly*, yaitu saham perusahaan yang tingkat pertumbuhan earningnya meningkat cenderung lebih baik.⁵⁸

8. January Effect

Sesuai dengan kalender yang digunakan dalam tahun anggaran emiten, bulan januari adalah awal dimulainya tahun anggaran berjalan. Pada bulan ini, seharusnya keuntungan perusahaan belum maksimal dan secara umum akan maksimal keuntungan perusahaan pada bulan desember yang akan datang. *January effect* merupakan kecenderungan terjadinya kenaikan harga saham pekan pertama bulan januari.⁵⁹ fenomena kecenderungan kenaikan harga saham yang terjadi pada bulan januari, khususnya minggu-minggu pertama perdagangan di tahun baru dibandingkan dengan bulan-bulan lainnya.⁶⁰

Di pasar modal kejadiannya justru terbalik, pada bulan desember pemodal justru melaksanakan tutup buku yang berarti melakukan penjualan saham. Kondisi ini menjadikan harga saham cenderung turun. Sedangkan pada bulan januari, pemodal mulai melaksanakan kembali investasinya di pasar modal.⁶¹ hal ini berarti terjadi pembelian saham dalam jumlah yang signifikan. Kondisi ini akan meningkatkan harga saham secara signifikan. Anomaliya adalah bahwa kenaikan harga saham (dalam %) pada bulan januari lebih

⁵⁸ Firrisa Tsamara Munica & Irni Yunita, 76-85

⁵⁹ Indrayani, 41.

⁶⁰ Tirza Oktovianti Lenggono, 114.

⁶¹ Theresia Dhian Kusumawati, "Fenomena January Effect Di Bursa Efek Indonesia Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food And Beverage", *Gema*, 9. No.1 Januari 2017.

tinggi dibandingkan bulan-bulan lainnya. Kenaikan permintaan ini didorong oleh investor yang positif. Anomali ini menunjukkan bahwa terdapat kecenderungan bahwa keuntungan saham akan menurun pada bulan desember dan kemudian akan meningkat pada awal januari. Di indonesia, ditemukan anomali yang mirip dengan *january effect* yaitu lebaran effect.

Terdapat beberapa teori yang menjelaskan penyebab terjadinya *january effect*. Pertama *tax lossing*, dimana investor menjual saham yang nilainya turun di akhir tahun untuk menghasilkan kerugian pajak, kemudian harga saham akan kembali naik di bulan januari. Kedua, *window dressing*, yaitu aksi jual saham berkinerja buruk oleh manajer keuangan di akhir tahun agar laporan kinerja portofolio terlihat lebih baik. Strategi ini sering digunakan juga oleh manajer investasi dan perusahaan lain sebelum bertemu dengan pemegang saham atau klien mereka.⁶² Ketiga, *small stock's* beta, dimana saham berkapitalisasi kecil memiliki risiko dan return yang lebih tinggi di bulan januari. Di amerika serikat, fenomena ini juga dikaitkan dengan perilaku investor retail yang menjual saham untuk alasan pajak di akhir tahun dan menginvestasikan kembali dananya di awal tahun, serta adanya pembagian bonus di januari yang mendorong pembelian saham.

Return saham sendiri merupakan imbalan yang diperoleh investor atas keberaniannya menanggung risiko investasi di pasar

⁶² Angel Berges, J.Mcconnell & G. Schlarbaum, "The Turn Of The Year In Canada," *The Journal Of Finance* 39, No. 1 (1984): 185-192.

modal, yang dapat berupa return realisasi yang sudah terjadi maupun return ekspektasi yang diharapkan akan terjadi di masa mendatang. Return menjadi salah satu faktor utama memotivasi investor untuk berinvestasi di pasar saham.⁶³

Pencegahan *january effect* faktanya tidak dapat dilakukan karena merupakan kehendak para investor sendiri dalam membeli dan menjual sahamnya. Logikanya, menjelang lebaran, pemodal melakukan penjualan saham karena menjelang libur panjang, dan kemudian melakukan pembelian kembali paska lebaran sehingga setelah libur lebaran kenaikan harga saham lebih tinggi dibanding bulan-bulan lainnya, hal ini diperkuat dengan fenomena nyata yang terjadi yaitu perusahaan mengeluarkan anggaran belanjanya untuk membayar pegawainya (THR) pada saat menjelang hari raya idul fitri, dampaknya pendapatan pegawai naik dan konsumsi barang juga ikut naik sehingga uang yang beredar dipasar lebih tinggi dan dianggap berpengaruh terhadap perdagangan di Bursa Efek. Kejadian ini juga mirip dengan *the holiday effect* yang ditemukan pada bursa negara lain. Diukur dengan membandingkan rata-rata return saham pada bulan januari dengan rata-rata return saham pada bulan-bulan lainnya selama periode penelitian. Rumus pengukuran *january effect* dapat dirinci sebagai berikut :⁶⁴

⁶³ Indrayani, 42.

⁶⁴ Rosidatul Jannah, “Analisis Fenomena *January Effect* Dan *Weekend Effect* Pada Return Saham Perusahaan Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia” (Skripsi, UIN KHAS Jember, 2024),15.

$$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$$

keterangan :

R_{it} = return saham bulan januari i pada periode t

P_{it} = harga saham sesudah bulan januari t

P_{it-1} = harga saham sebelum bulan januari t-1

9. Weekend Effect

Fenomena *weekend effect* menyatakan suatu pengaruh akhir minggu yang mengakibatkan adanya suatu gejala yang menunjukkan bahwa return saham pada hari jum'at akan lebih tinggi dibandingkan hari-hari perdagangan lainnya, sebaliknya hari senin akan menunjukkan return yang lebih rendah.⁶⁵ Akhir minggu memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Pengaruh minggu ini berdampak pada return saham diakhir hari perdagangan yang menyebabkan return saham di hari jum'at lebih tinggi dibandingkan dengan hari perdagangan lainnya.⁶⁶ diukur dengan membandingkan rata-rata return saham pada hari-hari lainnya dalam seminggu selama

⁶⁵ Moon Sheilly Sanjaya, "Analisis *Weekend Effect* Terhadap Return Saham Dan *Trading Volume* Pada Sektor Basic, Miscellanios Dan Mining Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2018- September 2020. (Skripsi Institut Bisnis Dan Informatika Kwik Kian Gie, 2021).

⁶⁶ Dita Prastita, Dharmayanti Pri Handini & Nashruddin Mas, "Pengaruh *Monday Effect* Dan *Weekend Effect* Terhadap Return Saham (Studi Pada Saham Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2020-Jaunari 2021)" *The Widyagama National Conference On Economics And Bussines*". 941.

periode penelitian.⁶⁷ Adapun rumus yang merinci perhitungan saham pada hari jum'at dapat dirumuskan sebagai berikut :⁶⁸

$$R_{it \text{ jum'at}} = \frac{P_{it \text{ jum'at}} - P_{it \text{ senin}}}{P_{it \text{ senin}}}$$

10. Indeks Saham Syariah Indonesia

ISSI merupakan indeks saham yang mewakili seluruh saham syariah di indonesia, sehingga dapat dijadikan tolak ukur untuk melihat perkembangan ekonomi dalam psar modal syariah. Melalui indeks saham suariah indonesia (ISSI), dijelaskan bahwa pasar modal pun memberikan kesempatan para investor untuk menanamkan dananya pada perusahaan yang sesuai dengan prinsip syariah.⁶⁹

Peluncuran indeks saham syariah indonesia yang dimaksudkan untuk menjadi acuan bagi investor untuk berinvestasi di saham. Dengan peluncuran ini dapat menjadi indikator utama yang bisa menggambarkan kinerja seluruh saham syariah yang tercatat di BEI dan membantu menghilangkan kesalahpahaman masyarakat yang menganggap bahwa saham syariah hanya terdiri dari 30 perusahaan yang masuk dalam daftar jakarta islamic index.

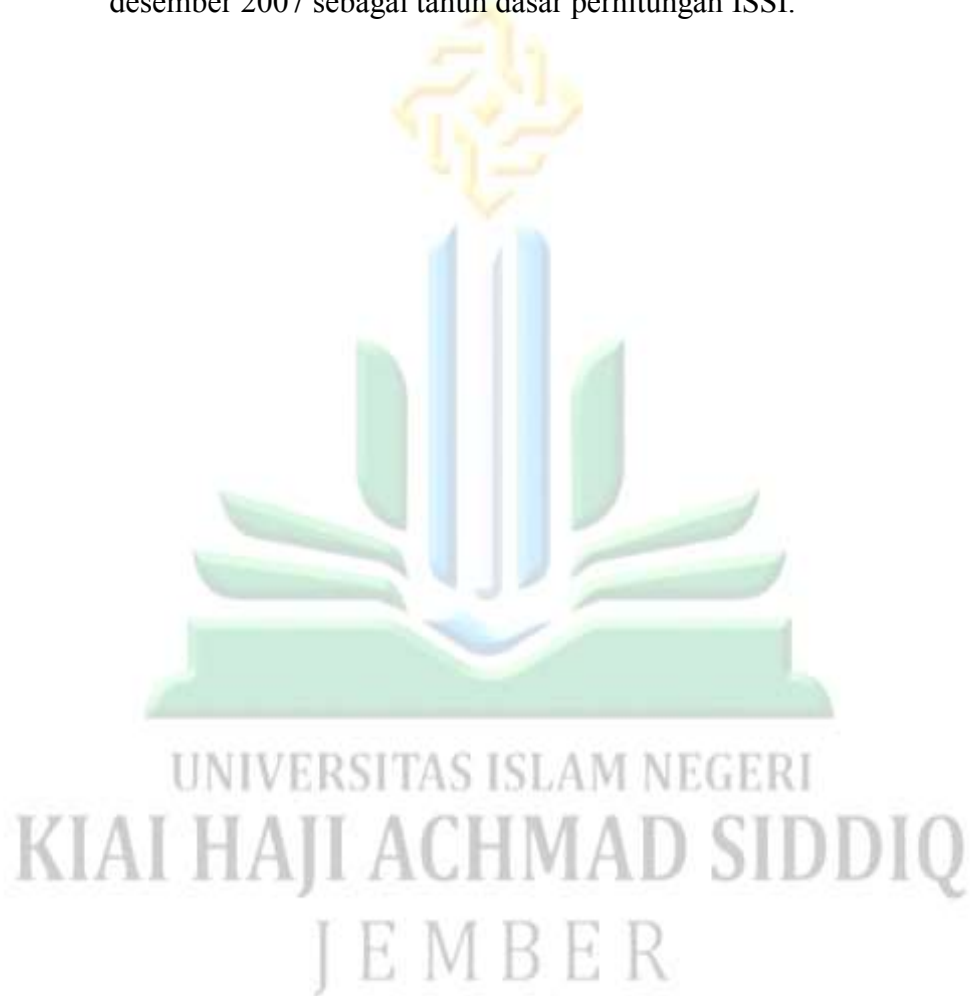
Indeks saham syariah indonesia (ISSI) yang diluncurkan pada tanggal 11 mei 2011 adalah komposit saham syariah yang tercatat di

⁶⁷ Noor Laila Sari Dan Rusdayanti Asma, 7.

⁶⁸ Rosidatul Jannah, 15.

⁶⁹ Fifi Afiyanti Tripustorini, "Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Dan BI-Ratae Terhadap Harga Indeks Saham Sayariah Indonesia", *Jurnal Manajemen Perbankan Syariah*", 4, No.2, (2021).113.

BEI. konstitusi ISSI diseleksi ulang sebanyak dua kali dalam setahun, setiap bulan mei dan november, mengikuti jadwal review DES. Oleh sebab itu, setiap periode seleksi, selalu ada saham BEI lainnya, yaitu rata-rata tertimbang dari kapitalisasi pasar dengan menggunakan desember 2007 sebagai tahun dasar perhitungan ISSI.



BAB III

METODE PENELITIAN

A. Pendekatan Dan Jenis Penelitian

Dalam sebuah penelitian, pemilihan metode memiliki dampak yang sangat signifikan terhadap tingkat keberhasilan, terutama saat mengumpulkan data, mengingat data penelitian mencerminkan karakteristik dari objek yang menjadi fokus penelitian.⁷⁰ Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif multivariate. Penelitian kuantitatif merupakan penelitian ilmiah yang sistematis terhadap bagian-bagian dan fenomena serta kausalitas hubungan-hubungannya.⁷¹ Penelitian kuantitatif didefinisikan sebagai investigasi sistematis terhadap fenomena dengan mengumpulkan data yang dapat diukur dengan melakukan teknik statistik, matematika, atau komputasi. Analisis multivariat adalah analisis multivariabel dalam satu arah atau lebih. Analisis berhubungan dengan semua teknik statistik yang secara simultan menganalisis sejumlah pengukuran pada individu atau objek. Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif dimana penelitian yang dilakukan untuk menganalisis hubungan atau pengaruh antara dua variabel atau lebih variabel. Peneliti menggunakan jenis penelitian

⁷⁰ Munir is'adi, "oemberdayaan dan laporan pertanggungjawaban yayasan masjid jami' al-baitul amien jembar" : Tesis, universitas jembar, 2017. 30.

⁷¹ Karimuddin Abdullah Dkk, 1.

asosiatif karena pertanyaan dalam penelitian ini bersifat menanyakan hubungan antara dua variabel.

B. Populasi Dan Sampel

a. Populasi

Populasi yang berasal dari terminologi bahasa inggris yaitu population. Di buku karimuddin abdullah dkk dalam judul metode penelitian kuantitatif, Konsep populasi dalam konteks didefinisikan oleh sejumlah ahli sebagai berikut :

Menurut sugiyono populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulan. Menurut husaini usman populasi ialah semua nilai baik hasil perhitungan maupun pengukuran, baik kuantitatif maupun kualitatif, dan karakteristik tertentu mengenai sekelompok objek yang lengkap dan jelas. Sedangkan menurut cooper dan emory mengemukakan populasi adalah seluruh kumpulan elemen yang dapat kita gunakan untuk beberapa kesimpulan.⁷²

Dari beberapa pengertian di atas, dapat ditarik kesimpulan bahwa populasi adalah keseluruhan objek penelitian yang terdiri dari makhluk hidup, benda, gejala, nilai tes, atau peristiwa sebagai sumber data yang mewakili karakteristik tertentu dalam suatu

⁷² Karimuddin Abdullah Dkk, 79.

penelitian. Dalam konteks penelitian ini, populasi ditetapkan sebagai kumpulan perusahaan yang termasuk di Islamic Sharia Index Indonesia (ISII). Dimana jumlah populasinya yaitu 583 saham.

b. Sampel

Sampel merupakan bagian dari populasi. Berikut definisi sampel menurut ahli dalam buku Karimuddin Abdullah dkk:

Menurut Ridwan sampel adalah bagian dari populasi yang mempunyai ciri-ciri atau keadaan tertentu yang akan diteliti. Dan menurut Soekidjo sampel adalah sebagian untuk diambil dari keseluruhan obyek yang diteliti dan dianggap mewakili seluruh populasi. Sedangkan menurut Notoatmojo sampel adalah sebagian objek yang diambil dari keseluruhan objek yang diteliti dan dianggap mewakili seluruh populasi.⁷³ sehingga dapat disimpulkan sampel adalah sebagian data yang merupakan objek dari populasi yang diambil.

Proses pemilihan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. *Purposive sampling* merupakan teknik penentuan sampel dengan pertimbangan khusus sehingga layak dijadikan sampel.⁷⁴ dimana sampel ditentukan dengan syarat sampel telah memenuhi kriteria.

Beberapa kriteria tersebut mencakup :

⁷³ Karimuddin Abdullah Dkk, 81.

⁷⁴ Aminatus Zahriyah, Suprianik, Agung Parmono & Mustofa, *Ekonometrika, Teknik, Dan Aplikasi Dengan Spss*. Mandala Press, Jember.(2023).

- 1) Perusahaan IPO pada tahun 2018
- 2) Perusahaan yang tetap konsisten dan tidak keluar masuk dan terdaftar dalam ISSI di bursa efek indonesia periode 2019-2023.

Tabel 3.1
Sampel penelitian

No	Kode	Nama Perusahaan
1	SOTS	Satria Mega Kencana Tbk.
2	YELO	Yelooo Integra Datanet Tbk.
3	SKRN	Superkrane Mitra Utama Tbk.
4	PANI	Pratama Abadi Nusa Industri Tbk.
5	NFCX	NFC Indonesia Tbk.
6	TCPI	Transcoal Pacific Tbk.
7	MAPA	MAP Aktif Adiperkasa Tbk.
8	TNCA	Trimuda Nuansa Citra Tbk.
9	MSIN	MNC Studios Internasional Tbk.
10	TRUK	Guna Timur Raya Tbk.
11	PRIM	Royal Prima Tbk.
12	LCKM	LCK Global Kedaton Tbk.

sumber : idx.co.id

dari beberapa kriteria di atas maka diperoleh sampel sejumlah 12 saham perusahaan.

C. Teknik dan instrumen pengumpulan data

Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang melibatkan teknik dokumentasi sebagai metode utama dalam mengumpulkan data.

Teknik dokumentasi adalah metode untuk mengumpulkan data dengan mencatat atau mengambil data dengan mencatat atau mengambil data yang sudah ada dalam dokumen atau arsip.⁷⁵ Pada tahap awal yaitu dengan melihat literatur, buku, dan jurnal yang relevan, sementara data yang diperlukan dipilih dengan cermat untuk menentukan ketersediaan data yang sesuai. data yang menjadi fokus penelitian adalah harga penutupan (closing price) harian saham indeks ISSI dari bulan januari 2019 hingga desember 2023. sumber data mencakup situs Resmi Bursa Efek Indonesia (idx.co.id) dan basis data yahoo finance (www.finance.yahoo.com) yang kemudian digabungkan guna memberikan jawaban terhadap rumusan penelitian yang diajukan.

D. Analisis Data

Analisis data merupakan suatu prosedur atau serangkaian langkah dalam rangka menyusun urutan data yang akan diproses kemudian diolah ke dalam pola tertentu dari kategori unit deskripsi dasar. Di dalam konteks penelitian ini, penerapan teknik analisis data mengikuti prosedur dibawah ini :

a. Statistik deskriptif

Statistik deskriptif merupakan suatu bentuk analisis yang dipergunakan untuk memberikan gambaran atau penjelasan mengenai data yang tersedia. Secara lebih spesifik, statistik deskriptif diartikan sebagai metode untuk mendeskripsikan seluruh variabel yang telah

⁷⁵ Djaali, *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (Jakarta : Bumi Aksara, 2021), 55.

dipilih, melibatkan perhitungan data sesuai dengan keperluan penelitian. Pendekatan analisis ini berfungsi melihat gambaran atau deskripsi dari data tendensi sentral (mean, median modus), standar deviasi, dan nilai maksimum-minimum. Dan juga menggambarkan pola tertentu sehingga data lebih mudah dipahami.⁷⁶

b. Model estimasi regresi data panel

Dalam metode estimasi model regresi dengan menggunakan data panel dapat dilakukan melalui tiga pendekatan, antara lain :⁷⁷

1) Common effect model (CEM)

Teknik yang digunakan dalam metode ini adalah menggabungkan data time series dan cross section. Dengan menggabungkan kedua jenis data tersebut, maka metode OLS dapat digunakan untuk mengestimasi model data panel. Dalam pendekatan ini tidak memperhatikan dimensi individu maupun waktu, dan dapat diasumsikan bahwa perilaku data antar perusahaan dalam berbagai rentang waktu. Asumsi ini jelas sangat jauh dari realita sebenarnya karena karakteristik antar perusahaan baik dari segi kewilayahan jelas sangat berbeda.

2) Fixed effect model (FEM)

Pendekatan metode kuadrat terkecil biasa adalah pendekatan dengan mengasumsikan bahwa intersep dan koefisien

⁷⁶ Ana Pratiwi, Kuni Zakiyyatul Laila & Daru Andono, "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Di Indonesia", *Jurnal Akuntansi Terapan Dan Bisnis*, 2, No.1, 2022, 60-71 DOI : <https://10.25047/Asersi.V2i1.3313>

⁷⁷ Rifkhan, *Membaca Hasil Regresi Data Panel*. (Surabaya : Cipta Media Nusantara 2022), 4-6.

regressor dianggap konstan untuk seluruh unit wilayah atau daerah maupun unit waktu. Salah satu cara untuk memperhatikan unit cross section tau unit time series adalah dengan memasukkan variabel dummy untuk memberikan perbedaan nilai parameter yang berbeda-beda, baik lintas unit cross section maupun unit time series. Oleh karena itu pendekatan dengan memasukkan variabel dummy ini dikenal juga dengan lest square dummy variable (LSDV) atau juga disebut covariance model.

3) Random effect model (REM)

Model ini mengestimasi data panel dimana variabel gangguan mungkin saling berhubungan antar waktu dan antar individu. Pada model random effect perbedaan intercept diakomodasi oleh error terms masing-masing perusahaan. Keuntungan menggunakan model random effect yakni menghilangkan heteroskedastisitas. Model ini juga disebut dengan teknik generalized least square (GLS).

c. Pemilihan model estimasi regresi data panel

Untuk memilih model pengelolaan data panel yang tepat, perlu melakukan beberapa pengujian seperti :

1) Uji chow

Uji ini bertujuan untuk menentukan model uji yang lebih sesuai antara CEM (Common effect model) dan FEM (Fixed

effect model) dalam penelitian. Pendekatannya menggunakan F-statistik dengan asumsi sebagai berikut :⁷⁸

H_0 : common effect model

H_1 : Fixed effect model

Bila nilai prob > 0,05 (H_0 diterima) maka menggunakan common effect model (CEM) dan bila nilai prob < 0,05 (H_0 ditolak) maka menggunakan fixed effect model (FEM)

2) Uji hausman

Uji hausman merupakan sebuah pengujian statistik yang digunakan dalam memilih random effect model (REM) atau fixed effect model (FEM) yang paling tepat digunakan.⁷⁹

H_0 : random effect model

H_1 : Fixed effect model

Jika hasil dari nilai probabilitas > 0,05 maka random effect yang paling tepat. Namun, sebaliknya jika nilai probabilitas < 0,05 maka fixed effect yang paling tepat.

3) Uji Lagrange Multiplier (LM)

Lagrange multiplier test adalah pengujian untuk memilih apakah model yang digunakan common effect atau random effect.⁸⁰ Pengujian ini dilakukan dengan hipotesis sebagai berikut :

⁷⁸ Mayasuru, *Ekonomi Dan Bisnis : Percikan Pemikiran Mahasiswa Ekonomi Syariah Lain Ponorogo* (Pekalongan : Pt. Nasya Expanding Managemenet, 2022, 71.

⁷⁹ Mayasuru, 72-73.

⁸⁰ Agus Widarjono, *Ekonometrika* (Yogyakarta : Upp Stim Ykpn, 2013). 7.

H_0 : model common effect

H_1 : model random effect

Uji LM ini didasarkan pada probabilitas Breusch-Pagan, jika nilai probabilitas Breusch-Pagan kurang dari nilai α maka H_0 ditolak yang berarti estimasi yang tepat untuk regresi data panel adalah model random effect dan sebaliknya.

d. Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik merupakan prosedur analisis yang dijalankan untuk mengevaluasi apakah model regresi linier OLS (*ordinary least square*) tertentu menghadapi kendala dalam bentuk asumsi-asumsi klasik. Uji asumsi klasik digunakan untuk memeriksa apakah terdapat *normalitas residual*, *multikolinearitas*, *autokorelasi*, dan *heteroskedastisitas*.⁸¹ Tujuan asumsi klasik adalah menilai apakah model regresi cocok untuk digunakan dalam penelitian. Melakukan uji asumsi membantu peneliti memastikan bahwa asumsi-asumsi yang digunakan dalam model regresi telah terpenuhi dengan baik. Sebagai langkah awal dalam merumuskan persamaan regresi, dilakukan uji asumsi klasik yang melibatkan :

1) Uji Normalitas

Uji normalitas berperan dalam menentukan apakah nilai residual dalam suatu model regresi terdistribusi secara normal atau tidak. Sebuah data dianggap berdistribusi normal jika nilai

⁸¹ Rochmad Aldy Purnomo, *Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan SPSS* (Ponorogo : CV Wade Group 2016), 107.

residu yang telah distandardisasi cenderung mendekati rata-rata. Residual yang terdistribusi normal akan membentuk kurva loncang jika direpresentasikan grafiknya. Uji normalitas hanya bisa dilakukan untuk data multivariate.⁸² Kualitas model regresi yang optimal ditandai oleh distribusi nilai residual yang mengikuti pola distribusi normal. Pendekatan untuk mengidentifikasi hal ini dilakukan dengan mengamati pola penyebaran data pada sumbu diagonal dari grafik normal p-p plot of regression standardized, yang menjadi dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan. Apabila pola penyebaran data ini sesuai dengan garis diagonal, model regresi dapat dianggap normal dan layak digunakan untuk memprediksi variabel bebas, begitu juga sebaliknya. Metode lain untuk menguji normalitas adalah dengan menggunakan uji *one sample kolmogorov-smirnov*. Kriteria pengujian ini mencakup :

- a) Jika nilai signifikan (asyim sig 2 tailed) $> 0,05$, maka data berdistribusi normal.
- b) Jika nilai signifikan (asyim sig 2 tailed) $< 0,05$, maka data tidak berdistribusi normal.

2) Uji Multikolineritas

Multikolineritas merupakan suatu kondisi di mana terdapat hubungan linear yang kuat atau mendekati sempurna

⁸² Aminatus Zahriyah, Suprianik, Agung Parmono & Mustofa, 82.

antara variabel-variabel independen dalam suatu model regresi. Keadaan dimana suatu model regresi menunjukkan tanda-tanda multikoleniartias terjadi ketika terdapat fungsi linear yang sangat kuat pada beberapa atau seluruh variabel independen dalam model tersebut.

3) Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedastisitas mencerminkan suatu kondisi dimana perbedaan varian dari residu untuk semua pengamatan dalam model regresi terjadi. *Heteroskedastisitas* dapat membuat model regresi linear sederhana jadi tidak efisien dan akurat. Hal ini juga bisa mengacaukan penggunaan metode kemungkinan maksimum dalam memperkirakan parameter regresi.⁸³

4) Uji Autokolerasi

Autokolerasi merujuk pada kondisi i dalam model regresi di mana terdapat korelasi antara residu pada periode sebelumnya ($t-1$). Kualitas suatu model regresi dapat dianggap baik apabila tidak terdapat autokolerasi. Pengujian autokolerasi dapat dilakukan melalui uji durbin watson (DW) yang menggunakan kriteria tertentu dalam menentukan keputusannya :

⁸³ Aminatus Zahriyah, Suprianik, Agung Parmono & Mustofa, 89.

1,65 < DW < 2,35, artinya tidak terjadi autokolerasi;
 1,51 < DW < 1,65 atau 2,35 < DW < 2,49 artinya tidak dapat
 disimpulkan dan DW > 2,49 artinya terjadi autokolerasi.⁸⁴

e. Analisis Regresi Data Panel

Dalam penelitian ini teknik analisis yang digunakan adalah teknik analisis regresi data panel. Analisis regresi data panel merupakan gabungan antara data *cross section* dan data *time series*, dimana unit *cross section* yang sama diukur pada waktu yang berbeda. Maka dengan kata lain, data panel merupakan data dari beberapa individu yang sama di amati dalam kurun waktu tertentu.

Secara umum persamaan dasar dari regresi data panel ialah sebagai berikut :

$$Y_{it} = \alpha + \beta X_{1it} + \beta X_{2it} + \epsilon$$

Y = Variabel dependen (abnormal return saham IPO)

α = Konstanta

βX_1 = Koefisien Variabel independen (January effect)

βX_2 = Koefisien Variabel independen (Weekend effect)

ϵ = error term

i = perusahaan yang diobservasi (*cross section*)

t = periode penelitian (*time series*)

⁸⁴ Gun Mardiatmoko, "Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linear Berganda (Studi Kasus Penyusunan Persamaan Allometrik Kenari Muda (*Canarium Indicum* L.)), *Jurnal Ilmu Matematika Dan Terapan*, 14, No,3 (2023) : <https://doi.org/10.30598/Barekengvol14iss3pp333-342>

f. Uji statistik

Uji statistik merupakan prosedur yang digunakan untuk menguji diterima atau ditolaknya (secara statistik) hasil hipotesis nol (H_0) dari sampel. Keputusan untuk mengolah H_0 dibuat berdasarkan nilai uji statistik yang diperoleh dari data yang ada.⁸⁵

1) Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi berperan dalam mengukur sejauh mana variabel X memberikan kontribusi terhadap variabel Y. Koefisien determinasi ini merupakan indikator untuk mengevaluasi proporsi kontribusi variabel independen terhadap variabel dependen dalam suatu model. Rentang nilai koefisien determinasi adalah antara 0 hingga 1, dimana mendekati nilai 1 mencerminkan tingginya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Dengan kata lain, semakin mendekati nilai 1, semakin besar kontribusi variabel bebas terhadap variabel terikat. Oleh karena itu, penilaian tingkat keakuratannya dapat digunakan untuk menilai sejauh mana model tersebut efektif dalam menjelaskan dampak variabel tersebut.

2) Uji T

Uji ini dalam regresi berganda digunakan untuk mengetahui apakah model regresi variabel independen secara

⁸⁵ Damodar Gujarati, *Ekonometrika Dasar (Edisi Alih Bahasa Terjemahan)*. Jakarta : Erlangga (2003) : 120.

parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Hipotesis yang diajukan adalah :

- a) H_0 : tidak ada pengaruh X secara parsial terhadap Y
- b) H_a : ada pengaruh X secara parsial terhadap Y

kriteria pengambilan keputusan :

- a) H_0 diterima bila signifikan $> 0,05$ (tidak berpengaruh)
- b) H_a ditolak bila signifikan $< 0,05$ (berpengaruh)

3) Uji F

Uji ini digunakan untuk mengetahui apakah variabel independen secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependen.⁸⁶ hipotesis yang diajukan dalam rangka uji ini adalah :

- a) H_0 : tidak ada pengaruh X secara bersama-sama terhadap Y.
- b) H_a : ada pengaruh X secara bersama-sama terhadap Y.

kriteria pengambilan keputusan :

- a) H_0 diterima bila signifikan $> 0,05$ (tidak berpengaruh)
- b) H_a ditolak bila signifikan $< 0,05$ (berpengaruh)

⁸⁶ Gun Mardiatmoko, 7.

BAB IV

PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS

A. Gambaran Obyek Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana *january effect* dan *weekend effect* mempengaruhi abnormal return saham IPO yang termasuk di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023. Sumber data yang digunakan untuk analisis diperoleh melalui unduhan dari yahoo finance, platform online perusahaan terkait, dan situs web resmi BEI. Purposive sampling dipergunakan dalam proses penentuan sampel, dan 12 perusahaan dipilih sebagai sampel dengan mengikuti kriteria tertentu. Gambaran sampel yang dipergunakan pada penelitian ini disajikan dibawah ini :

1. PT. Satria Mega Kencana Tbk (SOTS)

Satri Mega Kencana (SMK) merupakan entitas perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan dan tunduk pada peraturan perundang-undangan yang berlaku di republik indonesia sejak 16 juni 2004. Satria Mega Kencana, lewat entitas anak perusahaan-perusahaannya maupun sendiri menitikberatkan kegiatan usahanya di bidang investasi yang meliputi di antara lain sektor properti, perhotelan dan kawasan pariwisata. SMK bertekad untuk memajukan industri pariwisata melalui properti perhotelan dan kawasan wisata yang memiliki potensi memajukan alam budaya. Diantara tahun 2011 dan 2013 SMK berhasil melakukan proses restrukturisasi dan

konsolidasi aset. Maka lahirlah dua anak perusahaan di bawah naungan SMK, yaitu PT. Tanjung Karoso Permai dan PT. Dwimukti Mitra Wisata. SMK kini berfungsi sebagai perusahaan holding yang berfokus untuk meningkatkan kekuatan dan kemampuan dalam mencari peluang, peningkatan, dan menumbuhkan nilai investasi bagi para pemegang saham melalui anak perusahaannya.

2. Yeloo integra datanet Tbk (YELO)

Yeloo integra datanet Tbk (YELO) didirikan pada tanggal 18 agustus 2016 dan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2017. PT Yeloo integra datanet Tbk (YELO) adalah perusahaan yang bergerak dibidang perdagangan dan peralatan komunikasi, serta layanan sewa alat teknologi komunikasi. Kantor pusat YELO berada di jalan alaydrus 66 B/C, gambir, jakarta pusat. YELO memulai usahanya sebagai penyedia jasa layanan sewa modem untuk turis yang berkunjung keluar negeri. YELO juga memiliki passpod, yaitu tiket digital untuk turis yang menyediakan sambungan tanpa batas dan tiket atraksi lokal di seluruh dunia. Pada tahun 2019, YELO mencatat kinerja keuangan yang positif dengan peningkatan laba bersih menjadi Rp1,3 triliun dari Rp623 miliar di tahun sebelumnya. Pada tanggal 16 oktober 2018, YELO memperoleh pernyataan efektif dari otoritas jasa keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum perdana saham yelo (IPO) kepada masyarakat sebanyak 130.000.000 saham baru dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran

Rp375,- per saham disertai dengan waran seri I sebanyak 78.000.000 dengan harga pelaksanaan Rp500,- per saham. Saham dan waran tersebut dicatikan pada bursa efek indonesia (BEI) pada tanggal 29 oktober 2018.

3. Superkrane Mitra Utama Tbk (SKRN)

Didirikan pada 27 maret 1996 dengan beroperasi pada persewaan, pengangkatan dan kontruksi. Kantor pusat berlokasi di jln. Raya cakung cilincing no.9b dan 43, jakarta utara. Pada tanggal 28 september 2018, SKRN memperoleh pernyataan efektif dari otoritas jasa keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum perdana saham SKRN (IPO) kepada masyarakat sebanyak 300.000.000 saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp700,- per saham. Saham-saham tersebut dicatikan pada bursa efek indonesia (BEI) pada tanggal 11 oktober 2018. PT Superkrane mitra utama Tbk mempunyai visi menjadi perusahaan lifting terkemuka di indonesia dan asia tenggara. Dalam mewujudkan visinya tersebut, perusahaan memiliki misi untuk meningkatkan tingkat profesionalisme, QHSE, dan kemampuan perusahaan dalam memberikan pelayanan terbaik kepada pelanggan.

4. Pratama Abadi Nusa Industri Tbk (PANI)

Pantai indah kapuk dua Tbk atau disingkat PT PIK2 Tbk (dahulu bernama pratama abadi nusa industri Tbk) didirikan pada tanggal 08 september 2000 dan mulai beroperasi secara komersial

sejak tahun 2001. Kantor pusat pantai indah kapuk dua Tbk berlokasi di Office tower agung sedayu group, lantai 8 & 10 unit G, jalan marina raya, kel. Kamal muara, kec. Penjaringan, jakarta pusat. Pantai indah kapuk dua Tbk dikendalikan oleh entitas induk langsung, PT Multi artha pratama, yang berkedudukan di jakarta. Sementara itu, entitas induk utama dari perusahaan adalah PT agung sedayu dan PT tunas mekar jaya, yang juga berkedudukan di jakarta. Pihak pengendali dan pemilik manfaat sebenarnya (*ultimate benefial owner*) pantai indah kapuk dua Tbk adalah susanto kusumo, alexander halim kusuma, richard halim kusuma dan hindartoi budiono. Berdasarkan anggaran dasar perusahaan, ruang lingkup kegiatan PANI adalah bergerak dalam bidang perindustrian, aktivitas perusahaan holding dan konsultasi manajemen. Saat ini kegiatan PANI dan anak usaha adalah industri macam-macam wadah dari logam berupa kaleng emas, pengolahan hasil perikanan dan real estat. Pada tanggal 06 september 2018, PANI memperoleh pernyataan efektif dari otoritas jasa keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum perdana saham PANI (IPO) kepada masyarakat sebanyak 150.000.000 saham dengan nilai Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp108,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada bursa efek indonesia (BEI) pada tanggal 18 september 2018.

5. NFC Indonesia Tbk (NFCX)

Perseroan didirikan pada tanggal 26 agustus 2013 dengan nama PT NFC Indonesia di jakarta, berdasarkan akta pendirian perseroan terbatas PT NFC indonesia No.14 tanggal 26 agustus 2013, yang dibuat di hadapan Rose takarina, SH, notaris di jakarta. Akta pendirian ini telah disahkan oleh menteri hukum dan hak asasi manusia republik indonesia dengan surat keputusan no.AHU47499.AH.01.01.Tahun 2013 tanggal 10 september 2013, telah didaftarkan dalam daftar perseroan no.AHU-0085259. Tahun 2013 tanggal 10 september 2013. Tanggal 12 juli 2018, perseroan mencatat sahamnya pada bursa efek indonesia (BEI). NFCX, bersama dengan anak-anak usahanya, memiliki berbagai unit usaha yang menawarkan produk dan layanan digital yang luas. Produk dan layanan tersebut mencakup top up agregator produk digital di indonesia untuk jaringan offline (*retail*) dan online (*e-commerce*), periklanan digital yang berkualitas, serta usaha brand *communication* yang terintegrasi.

6. Trancoal Pacific Tbk (TCPI)

PT transcoal pacific Tbk (TCPI) adalah perusahaan pelayaran dan logistik yang menyediakan jasa pengangkutan material mineral dan non-mineral : layanan pengangkutan jarak jauh dan transshipment, layanan tongkang minyak. Didirikan pada 15 januari 2007 di jakarta. Memiliki armada kapal induk, kapal tunda dan tongkang, derek apung, dan kapal tunda bantu. Memiliki dua anak perusahaan, yaitu PT sentra makmur lines dan PT energy transporter indonesia. Kantor utama

berada di bakrie tower lantai 9, kompleks rasuna epicentrum, jakarta selatan. Menerapkan standar operasi internasional dan industri best practices. Memiliki visi untuk menjadi penyedia jasa transportasi dan logistik kelautan terlengkap dan terbaik di indonesia.

7. MAP Aktif Adiperkasa Tbk (MAPA)

PT MAP aktif adiperkasa Tbk (MAPA) adalah perusahaan ritel yang bergerak di bidang olahraga, hiburan, dan anak-anak. MAPA adalah anak usaha dari mitra adiperkasa (MAP). Perusahaan ini didirikan pada tahun 1995 dan berkantor pusat di jakarta. MAPA mengelola merek-merek seperti *adidas*, *converse*, *skechers*, *new balance*, *Dr. Martens*, *astec*, *lego*, *bandai*, dan *kidz station*. MAPA memiliki lebih dari 1.300 lokasi ritel di indonesia, filipina, vietnam, dan thailand. MAPA tercatat di bursa efek indonesia pada bulan november 2004. MAP berkomitmen untuk membentuk lanskap ritel yang tangguh di indonesia dan asia tenggara. Fokusnya yakni untuk terus berkembang secara digital, mendorong keragaman, memupuk inklusivitas, dan menghargai orang-orang.

8. Trimuda Nuansa Citra Tbk (TNCA)

Trimuda nuansa citra Tbk (TNCA) dengan nama dagang “garuda express delivery” atau “GED” didirikan pada tanggal 04 mei 1995. Kantor pusat trimuda nuansa citra Tbk berlokasi di wisma intra asia, ground floor, jln.prof.Dr.soepomo, S.H., NO.58, Jakarta selatan. Berdasarkan anggaran dasar perusahaan, ruang lingkup kegiatan

TNCA adalah bergerak dalam bidang jasa penyelenggaraan pos dan giro, perdagangan dan pegangkutan. Pada tanggal 08 juni 2018, TNCA memperoleh pernyataan efektif dari otoritas jasa keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum perdana saham TNCA (IPO) kepada masyarakat sebanyak 200.000.000 saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp150,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada bursa efek indonesia (BEI) pada tanggal 28 juni 2018. Rencana penggunaan dana yang diperoleh dari IPO, setelah dikurangi biaya-biaya terkait emisi saham, akan digunakan seluruhnya untuk membayar kekurangan harga pembelian tanah dan untuk modal kerja.

9. MNC Studio International Tbk (MSIN)

PT MNC studios international Tbk adalah perusahaan yang bergerak di bidang produksi dan distribusi konten siaran, serta pengembangan digital bisnis. MNC Studios international Tbk memiliki rumah produksi bernama MNC pictures yang memproduksi lebih dari 2.000 jam konten per tahun. Konten tersebut berupa series drama, web series, film, televisi, dan musik. Sebagai salah satu studio terbesar di indonesia yang memiliki bisnis utama dalam memproduksi dan mendistribusikan konten-konten siaran terbaik dan berkualitas tinggi melalui media platform yang ada saat ini, baik secara digital terestial TV, Pay per view, Catch Up TV, Over the top, video on demand, bioskop, dan semua fitur yang berbasis media yang ada saat ini. MNC

studios international Tbk juga memiliki anak perusahaan, yaitu PT MNC Animation yang berdiri pada tanggal 22 mei 2011. PT MNC Animation berfokus pada pembuatan animasi series, seperti entong season 1& 2, KIKO pre-seasion 1 & 2, dan titus-mysteri of the enygma.

10. Guna Timur Raya Tbk (TRUK)

PT guna timur raya Tbk berdiri pada 29 februari 1980. Perseroan didirikan oleh seorang pengusaha, budi gunawan. Perseroan fokus menjalankan usaha di bidang jasa pengangkutan atau transportasi, dan memiliki tiga armada yang bertempat di lodan, jakarta utara. Seiring berjalannya waktu, usaha yang dijalankan perseroan semakin berkembang dengan semakin meningkatnya kepercayaan customer terhadap perseroan. Terbukti, dari tahun ke tahun, customer perseroan semakin bertambah. Perseroan juga berhasil meningkatkan jumlah armada sebanyak 30 truk excel tunggal dan 10 truk double unggul. Visi dari PT guna timur raya Tbk adalah menjadi perusahaan kelas dunia yang menyediakan jasa transportasi dari hulu ke hilir. Menjadi one step solution bagi kebutuhan pelanggan, sehingga turut menjadi aset bagi kemajuan bangsa dan negara ini. Sedangkan misinya adalah menyediakan jasa transportasi yang berkualitas dan beradaptasi dengan teknologi. Mengembangkan sumber daya manusia (SDM) yang profesional dan berkomitmen tinggi, layanan aman, efisiensi, dan tepat waktu. Berinvestasi dari waktu ke waktu secara bertahap untuk

mencapai visi menjadi perusahaan transportasi kelas dunia yang terintegrasi.

11. Royal Prima Tbk (PRIM)

PT Royal Prima Tbk (PRIM) adalah perusahaan swasta yang bergerak dibidang kesehatan, khususnya pengelolaan rumah sakit. PT Royal Prima Tbk didirikan pada 17 mei 2011. Kantor utama PT Royal Prima Tbk berada di Grand Slipi Tower lantai 7A, Jalan Letjen S.Parman Kav. 22-24, Jakarta, 11480. PT Royal Prima Tbk mengelola dua rumah sakit, yaitu RS Royal Prima Medan dan RS Royal Prima Jambi. PT Royal Prima Tbk beberapa misi, diantaranya menyelenggarakan pelayanan kesehatan yang bermutu dan profesional, meningkatkan kompetensi sumber daya manusia, dan meningkatkan kualitas sarana dan prasarana pelayanan kesehatan. PT Royal Prima Tbk tercatat di bursa saham pada 15 mei 2018.

12. LCK Global Kedaton Tbk (LCKM)

LCK Global kedaton Tbk (LCKM) didirikan pada tanggal 31 Juli 2013. Kantor pusat LCK Global Kedaton berlokasi di Gedung Graha Mampang, Lt, 5 Suite 8, Jl.Mampang Prapatan Raya No.100, Jakarta selatan, 12760-indonesia. Berdasarkan anggaran dasar perusahaan, ruang lingkup kegiatan LCKM adalah bergerak dalam bidang usaha perdagangan dan jasa konsultasi manajemen di bidang telekomunikasi. Selain itu, LCKM juga melakukan jasa pekerjaan ICT (Information & communication Technology) dan pekerjaan sarana

penunjang base transceiver station (BTS) lainnya. Pada tanggal 29 desember 2017, LCKM memperoleh pernyataan efektif dari otoritas jasa keuangan (OJK) untuk melakukan penawaran umum perdana saham LCKM (IPO) kepada masyarakat sebanyak 200.000.000 saham dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp208 per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada bursa efek indonesia (BEI) pada tanggal 16 januari 2018.

B. Penyajian Data

Penyajian data berisi temuan-temuan penting dari masing-masing variabel yang dituangkan secara singkat namun bermakna dalam bentuk-bentuk tabulasi data, angka statistik, tabel, maupun grafik.⁸⁷ Penyajian data dibawah berbentuk tabulasi data dalam bentuk pecahan desimal dan dapat diartikan dalam bentuk persen.

Tabel 4.1

Abnormal return saham tahun 2019-2023

No	Perusahaan	Tahun				
		2019	2020	2021	2022	2023
1	SOTS	0,0027	0,0925	0,0083	0,0071	0,0523
2	YELO	-0,1862	-0,0819	0,2209	-0,1061	-0,0582
3	SKRN	-0,0512	0,7421	-0,0161	0,0413	-0,0285
4	PANI	-0,0881	-0,0152	0,4162	0,2871	0,1301

⁸⁷ Tim Penyusun, 85.

5	NFCX	-0,0645	0,0405	0,1772	-0,0294	-0,0776
6	TCPI	-0,0451	-0,0115	-0,0062	-0,0542	0,0505
7	MAPA	0,0279	0,0109	-0,0875	0,0007	0,0109
8	TNCA	0,0011	0,0731	0,1806	-0,1791	-0,0809
9	MSIN	-0,0225	-0,0185	0,3892	0,0378	-0,0901
10	TRUK	-0,0771	0,0136	-0,0036	-0,0705	-0,0605
11	PRIM	-0,2428	-0,0666	0,0117	-0,1067	-0,0729
12	LCKM	-0,0619	-0,0039	-0,0472	-0,0357	0,0559

Pada tahun 2019, mayoritas perusahaan mengalami abnormal return negatif. PRIM mencatatkan abnormal return terendah sebesar -0,242, diikuti YELO sebesar -0,1862. Hanya tiga perusahaan yang mencatat abnormal return positif yaitu SOTS (0,0027), dan TNCA (0,0011), meski dengan yang relatif kecil. Dan terjadi peningkatan kinerja pada tahun 2021 dimana banyak perusahaan yang mencatat abnormal return positif. SKRN mencatat nilai tertinggi sebesar 0,7421, diikuti oleh SOTS dengan 0,0925. Beberapa perusahaan seperti TCPI dan LCKM mencatat nilai yang relatif kecil yaitu -0,0115 dan -0,0039. Dan tahun 2021 menunjukkan tren positif yang berlanjut. PANI mencatat abnormal return tertinggi sebesar 0,4162, diikuti oleh MSIN (0,3892) dan YELO (0,2209). Mayoritas perusahaan mencatat abnormal return positif, menunjukkan kinerja yang lebih baik dari ekspektasi pasar. Kinerja

perusahaan pada tahun 2022 cenderung moderat dengan nilai abnormal return yang lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya. PANI masih mempertahankan kinerja positif dengan 0,2871, di ikuti oleh TNCA (0,1791) dan YELO (0,1061). Beberapa perusahaan mencatat nilai yang relatif kecil seperti MAPA (0,0007). Dan tahun 2023, abnormal return cenderung lebih stabil dengan nilai yang moderat. PANI masih menunjukkan kinerja positif dengan 0,1301, di ikuti oleh MSIN (0,0901) dan TNCA (0,0809). Mayoritas perusahaan mencatat abnormal return positif meski dengan nilai yang lebih rendah dibanding tahun-tahun sebelumnya.

Tabel 4.2

January effect tahun 2019-2023

No	Perusahaan	Tahun				
		2019	2020	2021	2022	2023
1	SOTS	0,1082	0,1641	0,2039	0,3051	-0,1449
2	YELO	-0,1329	-0,1668	-0,0057	0,0951	0,0221
3	SKRN	-0,2319	-0,0848	-0,0539	0,1886	0,0255
4	PANI	-0,1395	-0,1388	0,1224	-0,0218	0,0629
5	NFCX	-0,1721	0,0011	-0,1403	-0,1655	-0,2786
6	TCPI	-0,0561	-0,0993	0,0472	-0,0198	0,0056
7	MAPA	0,1257	-0,1146	-0,1205	-0,1039	-0,0752
8	TNCA	0,4328	0,0328	-0,5422	-0,4682	-0,1078
9	MSIN	-0,0941	-0,0788	-0,1474	0,2901	-0,1131
10	TRUK	-0,0679	-0,1047	0,5661	0,0638	0,0167

11	PRIM	-0,0707	-0,1873	-0,1421	-0,0504	-0,0346
12	LCKM	0,0993	0,2039	0,0074	-0,0609	0,0887

Pada tahun 2019, TNCA mencatatkan return tertinggi sebesar 0,4328, di ikuti oleh MAPA (0,1257) dan SOTS (0,1082). Sementara SKRN mencatat return terendah sebesar -0,2319. Mayoritas perusahaan (8 dari 12) mencatat return negatif pada periode ini, mengindikasikan january effect yang cenderung negatif di tahun 2019. LCKM memimpin dengan return positif sebesar 0,2039 di tahun 2020 dan di ikuti oleh SOTS (0,1641). PRIM mencatatkan return terendah sebesar -0,1873. Serupa dengan tahun sebelumnya, mayoritas perusahaan masih mencatatkan return negatif, meskipun dengan intensitas yang lebih rendah. Dan di tahun 2021 TRUK mencatatkan performa terbaik dengan return 0,5661, di ikuti oleh SOTS (0,2039). TNCA mengalami penurunan signifikan dengan return -0,5422, menjadi yang terendah di tahun ini. Terjadi variasi yang lebih besar dari return antar perusahaan dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya. SOTS kembali menunjukkan performa yang kuat dengan return tertinggi sebesar 0,3051 di tahun 2022 dan diikuti oleh MSIN (0,2901). TNCA masih mengalami tekanan dengan return -0,4682, terendah di tahun ini. Terdapat pembagian yang hampir merata antar perusahaan yang mencatatkan return positif dan negatif. di tahun 2023 LCKM mencatatkan return tertinggi sebesar 0,0887, sementara NFCX mengalami return terendah sebesar -0,2786. Ditahun ini, variasi return antar perusahaan relatif lebih kecil dibanding dengan tahun-tahun sebelumnya, namun masih didominasi oleh return negatif.

Tabel 4.3***Weekend effect tahun 2019-2023***

No	Perusahaan	Tahun				
		2019	2020	2021		
1	SOTS	0,0463	0,1126	-0,1275	0,0006	-0,0269
2	YELO	0,0206	-0,0734	0,0591	-0,0187	-0,0129
3	SKRN	-0,0069	0,0179	-0,0089	-0,0325	0,0327
4	PANI	-0,0251	0,0502	0,0529	-0,0366	-0,0284
5	NFCX	-0,0835	-0,0933	0,0366	-0,0181	-0,0376
6	TCPI	-0,0463	0,0063	-0,0332	-0,0347	-0,0481
7	MAPA	0,0236	0,0782	-0,0707	-0,0368	-0,0594
8	TNCA	0,1764	0,0782	0,0465	0,0384	-0,0493
9	MSIN	-0,0237	-0,0089	-0,0412	0,0478	-0,0434
10	TRUK	-0,0512	-0,0249	0,8168	0,3038	-0,0211
11	PRIM	-0,0323	0,0089	-0,0245	-0,0235	-0,0351
12	LCKM	-0,0084	0,0075	-0,0201	-0,0048	0,0235

Sumber : Olah Data, 2024

Tahun 2019, TNCA mencatatkan nilai tertinggi sebesar 0,1764, di ikuti oleh NFCX (0,0835). Perusahaan-perusahaan lainnya mencatatkan return yang lebih kecil seperti MSIN (0,0237) dan SKRN (-0,0069). Yang menarik pada tahun ini adalah sebagian perusahaan mencatatkan nilai yang positif, menunjukkan kinerja yang cukup baik pada perdagangan hari jum'at. Pada tahun 2020, SOTS memimpin dengan nilai sebesar 0,1126, di ikuti oleh MAPA dan TNCA yang masing-masing return mencatatkan return 0,0782. Di tahun ini mulai terlihat beberapa perusahaan yang mencatatkan return negatif, seperti NFCX (-0,0933), YELO (-0,0734), dan

TRUK (-0,0249). Hal ini menunjukkan adanya variasi yang lebih besar dalam kinerja saham pada hari jum'at. Dan di tahun 2021 TRUK mencatatkan lonjakan yang sangat signifikan sebesar 0,8168, jauh di atas perusahaan-perusahaan lainnya. SOTS juga menunjukkan kinerja yang baik dengan return 0,1275. Mayoritas perusahaan mencatatkan return positif dengan rentang 0,0089 hingga 0,0707, menunjukkan tren positif yang cukup konsisten pada perdagangan hari jum'at. Di tahun 2022 TRUK masih mempertahankan posisi teratas dengan nilai 0,3038, meski tidak setinggi tahun sebelumnya. MSIN mencatatkan return 0,0478, diikuti oleh MAPA dengan 0,0368. Sebagian besar perusahaan mencatatkan return positif namun dengan nilai yang lebih moderat dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Tahun 2023 MAPA mencatatkan return tertinggi sebesar 0,0594, diikuti oleh TNCA (0,0493) dan TCPI (0,0481).

C. Analisis Dan Pengujian Hipotesis

1. Statistik deskriptif

Deskripsi data dalam penelitian ini menggunakan statistik deskriptif. Statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (mean), maksimum, minimum, dan standar deviasi merupakan ukuran untuk melihat apakah variabel terdistribusi secara normal atau tidak. Analisis statistik deskriptif dilakukan pada sampel yang digunakan penelitian ini yaitu 12 saham selama periode 2019 sampai dengan 2023.

Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu abnormal return saham dan variabel independennya yaitu *january effect* dan *weekend effect*.

Berikut ini merupakan tabel analisis statistik deskriptif yang terdapat dalam penelitian ini. Nilai minimum mencerminkan kerugian maksimal yang dialami oleh sampel perusahaan. Rata-rata (mean) adalah nilai yang merepresentasikan nilai tengah dari sampel perusahaan, sementara standar deviasi mengukur sejauh mana nilai-nilai tersebut bervariasi dari rata-rata.

Gambar 4.1

Hasil analisis statistik deskriptif

	X1	X2	Y
Mean	-387.7000	96.91667	86.36667
Median	-693.0000	-206.0000	-205.0000
Maximum	5661.000	8168.000	7421.000
Minimum	-5422.000	-1275.000	-2428.000
Std. Dev.	1776.527	1237.744	1519.215
Skewness	0.622083	4.953856	2.521756
Kurtosis	5.638218	31.83811	11.51731
Jarque-Bera	21.27036	2324.498	244.9540
Probability	0.000024	0.000000	0.000000
Sum	-23262.00	5815.000	5182.000
Sum Sq. Dev.	1.86E+08	90388615	1.36E+08
Observations	60	60	60

Hasil analisis statistik deskriptif pada tabel 4.1 di atas menunjukkan bahwa terdapat 60 sampel pada tiap-tiap variabel yang diteliti. Pada data variabel *january effect* menunjukkan data minimum sebesar -5422 yaitu pada saham TNCA 2021. Sedangkan data maksimumnya sebesar 5661 yaitu pada saham TRUK 2021. Nilai rata-rata (mean) sebesar -387,7 dengan nilai standar deviasi sebesar 1776,5.

Dari data tersebut menunjukkan bahwa nilai mean lebih kecil dibandingkan dengan nilai standar deviasi maka data dalam variabel *january effect* dapat dikatakan bervariasi.

Pada data variabel *weekend effect* menunjukkan bahwa data minimum -1275 yaitu pada saham SOTS 2021. Sedangkan data maksimumnya sebesar 8168 yaitu pada saham TRUK 2021. Nilai rata-rata (mean) sebesar 96,92 dan standar deviasi 1237,7. Dari data tersebut menunjukkan bahwa nilai mean lebih kecil dibandingkan dengan nilai standar deviasi maka data dalam variabel *weekend effect* bervariasi.

Pada data variabel abnormal return saham menunjukkan bahwa data minimum sebesar -2428 yaitu pada saham PRIM 2019. Sedangkan data maksimum sebesar 7421 yaitu pada saham SKRN 2020. Rata-rata (mean) sebesar 86,37 dan standar deviasinya 1519,2. Dari data tersebut menunjukkan bahwa nilai mean lebih kecil dibandingkan dengan nilai standar deviasi maka data dalam variabel abnormal return saham dikatakan bervariasi.

2. Model estimasi regresi data panel

a. Uji chow

Uji chow digunakan untuk mengetahui model mana yang lebih baik antara *common effect* dan *fixed effect*.

Gambar 4.2

Hasil uji chow

Effectc test	statistic	d.f	Prob.
Cross-section F	1.152877	(11,46)	0,03451
Cross-section chi-square	14.609137	11	0,2011

Sumber : diolah peneliti, 2024.

Berdasarkan hasil *uji chow* pada tabel di atas Nilai probabilitas *cross-section chi square* lebih besar dari 0,05 yaitu $0,2011 > 0,05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak. Interpretasi hasil uji chow yaitu bahwa *comoond effect* model lebih baik jika dibandingkan dengan *fixed effect* model sehingga selanjutnya dapat dilakukan uji hausman.

b. Uji hausmann

Uji hausman digunakan untuk mengetahui model mana yang lebih baik antara *random effect* dan *fixed effect*.

Gambar 4.3

Hasil uji hausman

Test summary	Chi-sq. statistic	Chi-sq. d.f	Prob.
Cross-section random	2.401491	2	0,3010

Sumber : diolah oleh peneliti, 2024.

Hasil uji hausman pada tabel diatas menunjukkan nilai probabilitas *cross-section random* lebih besar dari 0,05 yaitu $0,3010 > 0,05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan

Ha ditolak. Berdasarkan hasil uji hausman maka diperoleh bahwa *random effect* model lebih baik jika dibandingkan dengan *fixed effect* model, karena REM terpilih dapat dikatakan jika model regresi tidak terjadi *omitted variable* bias.

c. Uji LM

Lagrange multiplier test adalah pengujian untuk memilih apakah model yang digunakan *common effect* atau *random effect*.

Gambar 4.4

Hasil uji lagrange multiplier

Test hypothesis			
	Cross-section	Time	Both
Breusch-pagan	0,020421 (0,8864)	0,009776 (0,9212)	0,030197 (0,8620)
honda	0,142902 (0,4432)	-0,098872 (0,5394)	0,031133 (0,4876)
King-wu	0,142902 (0,4432)	-0,098872 (0,5394)	-0,010875 (0,5043)
Standardized- honda	0,331313 (0,3702)	0,222073 (0,4121)	-3,121661 (0,9991)
Standardized king-wu	0,331313 (0,3702)	0,222073 (0,4121)	-2,868506 (0,9979)
Gourieroux et al	--	--	0,020421 (0,6906)

Nilai prob breusch-pagan dari hasil uji LM dapat dilihat pada tabel diatas kolom both yaitu $0,8620 > 0,05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak. Interpretasi hasil uji LM yaitu bahwa *common effect* model lebih baik jika dibandingkan dengan *random effect model*, sehingga dapat disimpulkan berdasarkan hasil uji *chow*, uji *hausman* dan uji *LM* bahwa estimasi regresi data panel yang digunakan dalam penelitian ini yang terpilih adalah model CEM.

Berdasarkan hasil uji *chow*, *hausman* dan uji *LM*, maka model yang terbaik dalam penelitian ini adalah CEM.

3. Hasil uji asumsi klasik

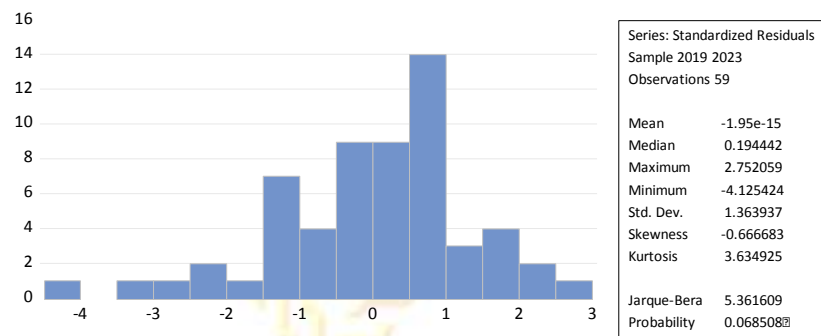
Uji asumsi klasik diterapkan untuk menguji kualitas data dalam penelitian ini. Pada penelitian ini, pengujian asumsi klasik mencakup uji normalitas, uji *multikoleniaritas*, uji *heteroskedastisitas* dan uji *autokorelasi*.

a. Uji normalitas

Uji normalitas berperan dalam menentukan apakah nilai residual dalam suatu model regresi terdistribusi secara normal atau tidak.

Gambar 4.5

Hasil uji normalitas



Diketahui nilai probability jarque-bera sebesar 0,0685 ($>0,05$) maka bisa disimpulkan bahwa data berdistribusi secara normal atau asumsi uji normalitas data sudah terpenuhi.

b. Uji multikolineritas

Multikolineritas merupakan suatu kondisi dimana terdapat hubungan linear yang kuat atau mendekati sempurna antara variabel-variabel independen dalam suatu model regresi.

Gambar 4.6

Hasil uji multikolineritas

	X1	X2
X1	1	0.47921480...
X2	0.47921480...	1

Koefisien korelasi X1 dan X2 sebesar $0,4792 < 0,85$. Maka dapat disimpulkan bahwa terbebas *multikoleniaritas* atau lolos uji *multikoleniaritas*.

c. Uji heteroskedastisitas

Uji *heteroskedastisitas* mencerminkan suatu kondisi dimana perbedaan varian dari residu untuk semua pengamatan dalam model regresi terjadi.

Gambar 4.7

Hasil uji heteroskedastisitas

Likehood	Value	df	Probability
ratio	18.46724	12	0,1022

Diketahui nilai probability $0,1022 > 0,05$ maka bisa disimpulkan bahwa uji asumsi *heteroskedastisitas* sudah terpenuhi atau data sudah lolos uji *heteroskedastisitas*.

d. Uji autokorelasi

Autokorelasi merujuk pada kondisi dalam model regresi dimana terdapat korelasi antara residu pada periode sebelumnya.

Gambar 4.8

Hasil uji autokorelasi

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	49.96652	207.6400	0.240640	0.8107
X1	-0.061751	0.128474	-0.480647	0.6326
X2	0.128558	0.184398	0.697174	0.4885
R-squared	0.008936	Mean dependent var		86.36667
Adjusted R-squared	-0.025838	S.D. dependent var		1519.215
S.E. of regression	1538.717	Akaike info criterion		17.56399
Sum squared resid	1.35E+08	Schwarz criterion		17.66871
Log likelihood	-523.9198	Hannan-Quinn criter.		17.60495
F-statistic	0.256965	Durbin-Watson stat		1.659895
Prob(F-statistic)	0.774286			

Diketahui $N=60$ dan K (variabel independen) ada 2 variabel, maka berdasarkan tabel acuan *durbin watson* dengan $\alpha =5\%$ mendapatkan hasil sebagai berikut :

Nilai $DL = 1,5144$

Nilai $4-DL = 2,4856$

Nilai $DU = 1,6518$

Nilai $4-DU = 2,3482$

Nilai DW (*durbin watson*) = $1,6598$

Hasil uji *autokorelasi durbin watson* :

$DU < DW < 4-DU = 1,6518 < 1,6598 < 2,4856$

Kesimpulannya data tidak terjadi gejala *autokorelasi* atau lolos uji *autokorelasi* dikarenakan nilai *durbin watson* statistik berada diantara nilai DU dan $4-DU$.

4. Persamaan regresi data panel

$$Y = 49.9665 - 0.0617X_1 + 0.1285X_2$$

Adapun penjelasannya sebagai berikut

- a. Nilai konstanta sebesar 49,96 artinya tanpa adanya variable *January effect* (X_1) dan *weekend effect* (X_2) maka variable abnormal return saham (Y) akan mengalami peningkatan sebesar 4996%.
- b. Nilai koefisien beta variable *January effect* (X_1) sebesar 0,0617, jika nilai variable lain konstan dan variable X_1 mengalami peningkatan 6,17%, maka variable abnormal return saham (Y)

akan mengalami peningkatan 6,17%. Begitupun sebaliknya, jika nilai variable lain konstan dan variable X1 mengalami penurunan 6,17%, maka variable Y mengalami penurunan sebesar 6,17%.

- c. Nilai *koefisien beta variable weekend effect* sebesar 0,1285, jika nilai variable lain konstan dan variable X2 mengalami peningkatan 12,85%, maka variable abnormal return saham (Y) akan mengalami peningkatan 12,85%. Begitupun sebaliknya, jika nilai variable lain konstan dan variable X2 mengalami penurunan 12,85%, maka variable y mengalami penurunan sebesar 12,85%.

5. Uji statistik

a. Hasil uji T

Uji T digunakan untuk mengetahui apakah variabel independen menimbulkan pengaruh secara parsial terhadap variabel dependen.

Gambar 4.9

Hasil uji T

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	49.96652	207.6400	0.240640	0.8107
X1	-0.061751	0.128474	-0.480647	0.6326
X2	0.128558	0.184398	0.697174	0.4885

Pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial adalah sebagai berikut :

- 1) Hasil uji T pada variabel *january effect* (X1) diperoleh nilai t hitung sebesar $-0,480647 < t \text{ tabel yaitu } 2,001717$ dan nilai

sig. 0,6326 > 0,05, maka H_a ditolak dan H_0 diterima, artinya variabel *january effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham.

2) Hasil uji T pada variabel weekend effect (X_2) diperoleh nilai t hitung sebesar $0,697174 < t$ tabel yaitu 2,001717 dan nilai sig. 0,4885 > 0,05, maka H_a ditolak dan H_0 diterima, artinya variabel *weekend effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham.

b. uji F

uji F digunakan untuk mengetahui apakah variabel iindependen secara simultan berpengaruh terhadap variabel dependen return saham.

gambar 4.10

hasil uji F

R-squared	0.297020
Adjusted R-squared	0.012480
S.E. of regression	1509.705
Sum squared resid	95726811
Log likelihood	-513.6162
F-statistic	1.043861
Prob(F-statistic)	0.435391

Nilai F hitung sebesar $1,043861 < f$ tabel yaitu 3,155932 dan nilai sig 0,43539 > 0,05 maka H_a ditolak dan H_0 diterima, artinya *january effect* dan *weekend effect* tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham.

c. koefisien determinasi (R^2)

koefisien determinasi digunakan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham pada sampel perusahaan selama penelitian.

Gambar 4.11

Hasil uji koefisien determinasi

R-squared	0.297020
Adjusted R-squared	0.012480
S.E. of regression	1509.705
Sum squared resid	95726811
Log likelihood	-513.6162
F-statistic	1.043861
Prob(F-statistic)	0.435391

Nilai adjusted R Square sebesar 0,012480 atau 1,2%. Nilai koefisien determinasi tersebut menunjukkan bahwa variabel independen yang terdiri dari *january effect* dan *weekend effect* mampu menjelaskan variabel abnormal return saham sebesar 1,2%, sedangkan sisanya yaitu 98,8% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model.

D. Pembahasan

1. Pengaruh *january effect* terhadap abnormal return saham

Hasil uji T menunjukkan bahwa *january effect* mempunyai angka signifikansi senilai $0,6326 > 0,05$, sehingga kesimpulannya adalah Sehingga, kesimpulannya adalah dari tahun 2019 hingga 2023 *January Effect* tidak menimbulkan pengaruh secara parsial pada abnormal return saham IPO di sejumlah perusahaan yang termasuk dalam indeks saham syariah indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa

abnormal return investor di bulan Januari tidak berbeda secara signifikan dengan bulan-bulan penelitian yang lain. Jika dibandingkan dengan bulan-bulan sebelumnya, tidak terdapat perbedaan abnormal return saham yang bermakna di bulan Januari. Hal ini jelas tidak memenuhi prasyarat *January Effect* yaitu rata-rata abnormal return saham bulan Januari seharusnya lebih tinggi dibandingkan dengan bulan-bulan lainnya.

Meskipun investor cenderung menarik diri dari pasar saham pada bulan Januari yang merupakan bulan pertama setelah liburan akhir tahun dimana perusahaan baru membuat planning untuk periode setahun kedepan, hal ini tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan. Sementara pada bulan Desember, walaupun banyak perusahaan yang memberikan diskon besar-besaran, termasuk diskon stok lama, diskon natal, dan berbagai penawaran lainnya, hal ini juga tidak menunjukkan perbedaan abnormal return yang bermakna.

Banyaknya pilihan investasi yang tersedia memberi lebih banyak pilihan kepada investor, namun tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan. Investor dapat memilih dari beragam investasi sehingga tidak hanya menunggu adanya *January Effect* atau anomali musiman yang lain untuk mendapatkan abnormal return yang diharapkan.

2. Pengaruh *weekend effect* terhadap abnormal return saham

Hasil uji T menunjukkan jika nilai *weekend effect* sebesar $0,4885 > 0,05$. Maka keislamannya *Weekend Effect* tidak menimbulkan pengaruh yang signifikan terhadap abnormal return saham IPO di indeks saham syariah indonesia pada periode 2019 hingga 2023. Hal ini menunjukkan bahwa dibandingkan dengan hari perdagangan yang lain, tidak terdapat perbedaan abnormal return saham yang bermakna di hari Jumat. Meskipun terdapat teori *Weekend Effect*, di mana investor diduga memiliki kecenderungan untuk melakukan pembelian pada akhir pekan dan menunjukkan optimisme pada hari Jumat karena kegembiraan mereka tentang akhir pekan yang disebabkan oleh pengaruh psikologis, namun hal ini tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan.

Kecenderungan untuk berperilaku tidak logis ternyata tidak mempengaruhi pergerakan abnormal return saham di hari Jumat secara bermakna. Meskipun Jumat merupakan hari terakhir kerja dan investor memiliki lebih banyak waktu luang, hal ini tidak berkontribusi pada pergerakan abnormal return saham yang berbeda secara signifikan di hari tersebut.

Kecenderungan investor yang tidak rasional ini, walaupun sesuai dengan teori *Behavioral finance* yang menyatakan jika orang tidak selalu rasional seperti yang digambarkan dalam kerangka teori keuangan tradisional, namun tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan. Pemahaman yang lebih mendalam mengenai

pengaruh emosional dan bias yang dapat mempengaruhi dinamika perkembangan harga saham memang disediakan oleh perilaku keuangan, tetapi dalam konteks abnormal return, pengaruhnya tidak signifikan.

Akibatnya, meskipun proses pengambilan keputusan investasi kini memperhitungkan faktor psikologis yang mempengaruhi keputusan keuangan selain masalah *mean-variance*, hal ini tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan. Ketika seseorang membuat keputusan keuangan, perilaku keuangan memang ada di mana-mana dan sulit untuk mengabaikan psikologi karena berdampak pada setiap aspek dunia bisnis. Namun, dalam konteks abnormal return, pengaruh psikologis ini tidak menunjukkan dampak yang signifikan. Para profesional keuangan tetap perlu menyadari bagaimana psikologi mempengaruhi mereka dan orang lain, meskipun pengaruhnya terhadap abnormal return tidak terbukti signifikan.

3. Pengaruh *january* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham

Hasil uji F menunjukkan bahwa nilai signifikansi sebesar 0,4353. Sehingga $0,4353 > 0,05$ menunjukkan bahwa Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaruh simultan dari *January Effect* dan *Weekend Effect* tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap abnormal return saham. Meskipun terdapat fenomena *January Effect* yang diduga disebabkan oleh perusahaan yang menerbitkan saham dalam kondisi yang tidak menguntungkan dan upaya meningkatkan

hasil keuangan tahunannya, hal ini tidak terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan. Demikian pula dengan *Weekend Effect* yang dikaitkan dengan faktor psikologis investor yang kurang rasional karena akan segera memasuki hari libur, namun fenomena ini juga tidak menunjukkan pengaruh yang bermakna terhadap abnormal return saham.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

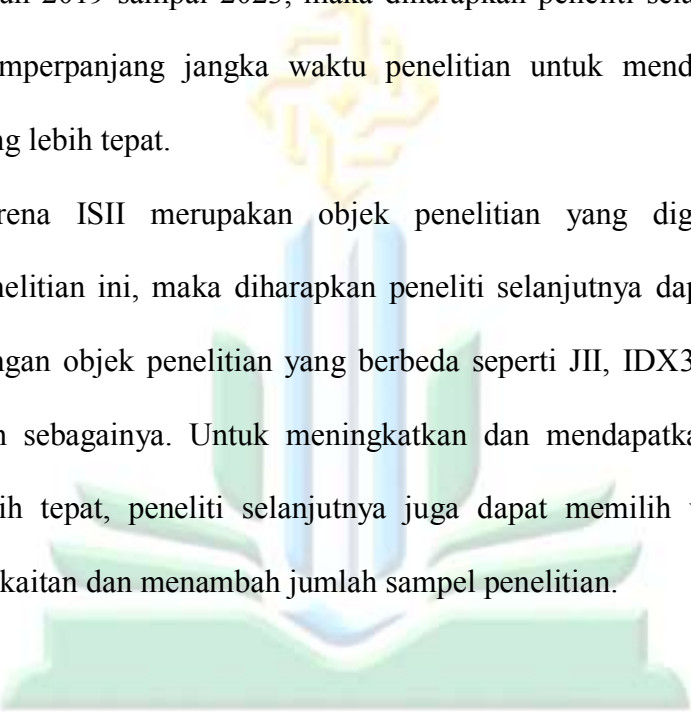
Kesimpulan yang dapat diperoleh dari penelitian ini dengan berdasar pada hasil pengujian serta pembahasan mengenai pengaruh *january effect* dan *weekend effect* terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023.

1. Dengan nilai signifikansi *january effect* senilai $0,6326 > 0,05$, maka kesimpulannya adalah tidak ada pengaruh secara signifikan dari *january effect* terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia* periode 2019-2023. Dengan demikian investor tidak perlu menunggu *january effect* untuk memanfaatkan berbagai peluang investasi.
2. Dengan nilai signifikansi *weekend effect* senilai $0,4885 > 0,05$, maka dapat disimpulkan bahwa selama rentang waktu 2019-2023. Weekend effect secara signifikan tidak menimbulkan pengaruh terhadap abnormal return saham IPO di *islamic sharia index indonesia*. dengan demikian investor tidak perlu bertindak berdasarkan alasan psikolog yang kurang rasional.
3. Nilai signifikansi *january effect* dan *weekend effect* menunjukkan senilai $0,4353 > 0,05$ mengindikasikan jika keduanya secara bersamaan tidak mempunyai dampak secara signifikan terhadap abnormal return saham.

B. Saran-Saran

Adapun saran yang dapat diberikan setelah penelitian dilakukan adalah sebagai berikut :

1. Karena waktu penelitian yang digunakan hanya 5 tahun, yaitu dari tahun 2019 sampai 2023, maka diharapkan peneliti selanjutnya dapat memperpanjang jangka waktu penelitian untuk mendapatkan hasil yang lebih tepat.
2. Karena ISII merupakan objek penelitian yang digunakan pada penelitian ini, maka diharapkan peneliti selanjutnya dapat mengganti dengan objek penelitian yang berbeda seperti JII, IDX30, LQ45 Dan lain sebagainya. Untuk meningkatkan dan mendapatkan hasil yang lebih tepat, peneliti selanjutnya juga dapat memilih variabel yang berkaitan dan menambah jumlah sampel penelitian.



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Karimuddin, & Misbahul Jannah. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Aceh: Yayasan Penerbit Muhammad Zaini, 2021.
- Adnyana, I Made. *Manajemen Investasi Dan Portofolio*. Jakarta Selatan: Lembaga Penerbitan Universitas Nasional, 2020.
- Aldy purnomo, Rochmad. *Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan SPSS*. Ponorogo : CV Wade group, 2016.
- Baker, H. Kent, & John R. Nofsinger. *Behaviral Finance Inventors, Corporations, And Markets*. Canada: The Robert W.Kolb Series Ini Finance, 2010.
- Dilla, Velisa Ratna. “Analisis Anomali Pasar (January Effect) Pada Bursa Efek Indonesia”. Skripsi, Universitas Islam Riau, 2022.
- Djaali, *Metodologi Penelitian Kauntitatif*. Jakarta : Bumi Aksara, 2021
- Fadel, Muhammad. “Analisis Abnormal Return Dan Volatility Return Saham Sebelum Dan Sesudah Fenomena Januari Effect (Event Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)”. Skripsi, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta, 2019.
- Fathurrahman, Ayif & Rahma Aprilia Widiastuti. “Determinan Indeks Saham Syariah Indonesia (Pendekatan Error Correction Model). *Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah* 7. No.1 (2021).
- Fatmawati, Elsy, & Laela Nur Azizah. “Pengaruh Akuisisi Dan Right Issue Terhadap Abnormal Return Saham”. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*. 4. No.1. (Januari 2021). : <https://doi.org/10.36778/Jesya.V4i1.329>
- Febriani, Kania Retno, Sri Mulyani & Vera Putri Nasyati. “Analisis January Effect Pada Kelompok Saham LQ45 Ditinjau Dari Abnormal Retrun Dan Dan Trading Volume Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021”. 1. No.2. (2023).
- Gujaratai, Damodar. *Ekonometrika Dasar (Edisi Alih Bahasa Terjemahan)*. Jakarta : Erlangga, 2003.
- Indrayani. “Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Ekonomi Manajemen & Bisnis*, 20, No.1 (2019).
- Is’adi Munir , “Pemberdayaan Dan Laporan Pertanggungjawaban Yayasan Masjid Jami’ Al-Baitul Amien Jember” : Tesis, Universitas Jember, 2017.

- Iswadi, Tony, dkk. “Pengujian *Monday Effect* Dan *Weekend Effect* Terhadap Return Saham Perusahaan Di Jakarta Islamic Indeks (JII) Periode Sebelum Dan Sesudah Covid-19”. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis* 4, no. 4 (2022).
- Jannah, Rosidatul. “Analisis Fenomena *January Effect* Dan *Weekend Effect* Pada Return Saham Perusahaan Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023”. Skripsi, UIN KHAS Jember, 2024.
- Kusumawati, Theresia Dhian. “Fenomena January Effect Di Bursa Efek Indonesia Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food And Beverage”. *Gema*, 9. No.1 (Januari 2017).
- Laila sari, noor dan rusdayanti asma, “fenomena anomaly pasar : pengujian Monday effect, weekend effect, week-four effect, dan Rogalski effect terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45, (9 november 2023). DOI : <https://10.13140/RG.2.2.34112.71683>
- Lasiyama, Mayassuru, *Ekonomi Dan Bisnis : Percikan Pemikiran Mahasiswa Ekonomi Syariah Iain Ponorogo*. Pekalongan : PT. Nasya Expanding Management, 2022.
- Lenggono, Tirza Oktovianti. “Pengaruh January Effect Terhadap Abnormal Return Saham Indeks LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019”. *Jurnal Ekonomi*, 14. No.2 (2020).
- Lutfia, Ratu, Wahyudi & Dahlia Pinem. “Anlisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia”. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*. 2. (2021).
- Mappadang, Agoestina. *Buku Ajar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Banyumas: CV Pena Persada, 2021.
- Mardiatmoko, Gun. “Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linear Berganda (Studi Kasus Penyusunan Persamaan Allometrik Kenari Muda (*Canarium Indicum L.*)).” *Jurnal Ilmu Matematika Dan Terapan*, 14, No.3 (2023) : <https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>
- Mayasuru, *Ekonomi Dan Bisnis : Percikan Pemikiran Mahasiswa Ekonomi Syariah IAIN Ponorogo*. PT. Nasya management, 2022.
- Meijika & Nathasya Margaretha. “Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Desember 2021-Januari 2022. *Journal Of Social Science And Digital Marketing*. 3. No.1 (Januari 2023) : <https://doi.org/10.47927/jssdm.v3i1.509>

- Meylianawati, Fajarizka. “Analisis Hari Perdagangan, Monday Effect, Weekend Effect, Dan Rogalsky Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019-Januari 2020)”. *Bussnines And Economics Conference In Utilization Of Modern Technology*. (Agustus 2020).
- Munica, Firrisa Tsamara, & Irni Yunita. “Analisi January Effect Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”. *Jurnal Mitra Manajemen* 4, no.1 (2020), <https://doi.org/10.52160/Ejmm.V4i1.32>
- Pangestu, Rizqi, & Anisa Ilmia. “Anomalies : Weekend And January Effect On Stock Return”. 4. No.2. (2023).
- Paningrum, Destina. *Buku Referensi Investasi Pasar Modal*. Kediri : Lembaga Chakra Brahmanda Lentera, 2022.
- Parmono, Agung Dan Aminatus Zahriyah ; “Pelaporan Keuangan Pada Usaha Mikro Kecil Dan Menengah (UMKM) Di Kabupaten Jember ; *JIAI (Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia)*. Vol.6, No.2, Oktober 2021. DOI : <https://10.32528/jiai.v6i2.4983>
- Prastita, Dita, Dharmayanti Pri Handini & Nashruddin Mas, “Pengaruh Monday Effect Dan Weekend Effect Terhadap Return Saham (Studi Pada Saham Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2020-Januari 2021).” *The Widyagama National Conference On Economics And Bussines*.
- Pratiwi, Ana, Kuni Zakiyyatul Laila & Daru Andono. “Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Di Indonesia”. *Jurnal Akuntansi Terapan Dan Bisnis* 2, No.1 (2022). DOI : <https://10.25047/asersi.v2i1.3313>
- Purnomo, rochmad aldy. Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan SPSS (Ponorogo : CV Wade Group 2016)
- Rahayuningsih, Wiwit. “Pengaruh *January Effect* Dan *Size Effect* Terhadap Return Saham Di Jakarta Ilamic Index (JII) Tahun 2010-2013.” Skripsi, Universitas Islam Negeri Maliki Malang.
- Rahmawati, Ismi Nurul Izza, & Susilo Setiyawan. “Analisis Anomali Pasar January Effect Dan The Day Of The Week Effect” Pada Return Saham Pada Perusahaan Idx30 Yang Terdaftar Di Bei (Bursa Efek Indonesia) Periode Januari 2020-Februari 2021”. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis*. 1. No.2 (Desember 2021) : <https://doi.org/10.29313/jrmb.v1i2.545>
- Rifkhan, *Membaca Hasil Regresi Data Panel*. Surabaya : Cipta Media Nusantara, 2022.

- Sakinah, Tazkiyah, Budi Pruwanto, Dan Wita Juwita Ermawati. “Analisis Penghindaran Risiko Pada Keputusan Investasi Di Pasar Modal Indonesia.” *Jurnal Aplikasi Manajemen Dan Bisnis*, 7, No,1 (Januari 2021): 66-74, <https://doi.org/10.17358/Jabm.7.1.66>
- Sanjaya, Moon Sheilly. “Analisis Weekend Effect Terhadap Return Saham Dan Trading Volume Pada Sektor Basic, Miscellaneous Dan Mining Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2018-September 2020. Skripsi, Institut Bisnis Dan Informatika Kwik Kian Gie, 2021.
- Sari, Ayu Indah, Feby Yolanda, Shabrina Ria Ardelila, Dan Wardoyo Jati Waseso. “Capital Market Efficiency Analysis N IDX30 Index In Indonesia Stock Exchange.” *Research In Accounting Journal*, 3, no.1 (2023) : 45-57.
- Shinta, Dayu Renanda, Agrianti Komalasari & Ling Lukman. “Analisis Pengaruh Efek Januari Dan April Terhadap Kinerja Saham Perusahaan LQ45”. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Manajemen*. 13. No.1 (Maret 2024).
- Simatupang, Apriani. “Fenomena January Effect Terhadap Abnormal Return”. *Business Analytics And Artificial Intelligenci For Supporting Bussines Sustainability. Universitas Pelita Harapan*, 2023.
- Situs Resmi Bursa Efek Indonesia, <https://www.idx.co.id/idx-syariah/index-saham-syariah>.
- Situs Resmi Otoritas Jasa Keuangan, <https://www.ojk.go.id>
- Sukandani, Yuni, Siti Istikhotoh, Dan R. Bambang Dwi Waryanto, “ Behavioral Finance Pada Proses Pengambilan Keputusan Investasi.” *Prosding SNHRP – II, Universitas PGRI ADI BUANA*, 2019.
- Suratna, Hendro Widjanarko, & Tri Wibawa. *Investasi Saham*. Yogyakarta: Lppm Upn “Veteran” Yogyakarta, 2020.
- Suroto. *Efisiensi Pasar Modal Indonesia Secara Informasi Dalam Bentuk Setengah Kuat*. Semarang: Penerbit Magister Pustaka, 2020.
- Tim Penyusun. *Pedoman Penulisan Karya Ilmiah*. Jember: UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember, 2021.
- Tripustorini, Fifi Afiyanti. “Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Dan BI-Ratae Terhadap Harga Indeks Saham Sayariah Indonesia”. *Jurnal Manajemen Perbankan Syariah* 4, No.2, (2021).
- Turlinda, Arly & Hasnawati. “Capital Asset Pricing Model (CAPM) Dan Accumulated / Distribution Line Untuk Penentuan Kelompok Saham-Saham Efisien”. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara* 2, No.2 (2021).

Wadud Nafis, Abdul ; Akad-Akad Di Dalam Pasar Modal Syariah; *Istiqdhuna*. Vol.5 No.1 April 2015.

Werastuti, Desak Nyoman Sri. “Anomali Pasar Pada Return Saham : The Day Off Week Effect, Week Four Effect, Rogalsky Effect, Dan January Effect”. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika* 4, no. 1 (2012). DOI : <https://doi.org/10.23887/jinah.v2i1.550>

Widarjono, Agus. *Ekonometrika*. Yogyakarta : UPP STIM YKPN, 2013 :7.

Zahriyah, Aminatus, Suprianik, dan Agung Parmono. *Ekonometrika Teknik dan Aplikasi dengan SPSS*. Jember: Mandala Press, 2021.



MATRIK PENELITIAN

JUDUL	VARIABEL	SUB VARIABEL	INDIKATOR	SUMBER DATA	METODE PENELITIAN	RUMUSAN MASALAH
Pengaruh <i>January effect</i> dan <i>Weekend effect</i> terhadap abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia periode 2019-2023	1. <i>January effect</i> 2. <i>Weekend effect</i> 3. Abnormal return saham	1. Definisi 2. Definisi 3. Definisi	1. <i>closing price</i> pada periode pengamatan 7 hari di awal minggu bulan Januari. 2. Rata-rata return saham pada hari jum'at (hari terakhir perdagangan dalam seminggu) 3. Selisih antara return yang sesungguhnya dengan return yang diharapkan	1. Informan a. Bursa Efek Indonesia (ISSI periode 2019-2023) b. Yahoo finance (ISSI periode 2019-2023) 2. Referensi a. Jurnal b. Ebook c. Buku d. Internet	1. Pendekatan penelitian : kuantitatif 2. Metode pengumpulan data : dokumentasi 3. Analisis data : a. Menggunakan aplikasi eviews 12 student lite b. Statistik deskriptif c. Uji asumsi klasik d. Analisis regresi data panel e. Uji statistik	1. Apakah <i>January effect</i> berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia periode 2019-2023? 2. Apakah <i>Weekend effect</i> berpengaruh signifikan secara parsial terhadap abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia periode 2019-2023? 3. Apakah <i>January effect</i> dan <i>Weekend effect</i> berpengaruh signifikan secara simultan terhadap abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia periode 2019-2023?

PERSYARATAN KEASLIAN TULISAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Risma Maulida

Nim : 211105030026

Program Studi : Ekonomi dan Bisnis Islam

Institusi : UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa dalam hasil penelitian ini tidak terdapat unsur-unsur penjiplakan karya orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari ternyata hasil penelitian ini terbukti terdapat unsur-unsur penjiplakan dan ada klaim dari pihak lain, maka saya bersedia untuk diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Jember, 18 Januari 2025

Saya yang menyatakan



Risma Maulida

NIM.211105030026



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <https://febi.uinkhas.ac.id/>



Nomor : B-154/Un.22/7.a/PP.00.9/12/2024
Hal : **Permohonan Izin Penelitian**

16 Desember 2024

Kepada Yth.

Ketua Jurusan Ekonomi Islam FEBI UIN KHAS Jember

Jl. Mataram No. 01 Mangli Kaliwates Jember

Disampaikan dengan hormat, bahwa dalam rangka menyelesaikan tugas Skripsi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, mahasiswa berikut :

Nama : Risma Maulida
NIM : 211105030026
Semester : VII (Tujuh)
Prodi : Akuntansi Syariah
Judul : Pengaruh January Effect dan Weekend Effect Terhadap Abnormal Return Saham IPO Di Islamic Sharia Index Indonesia (ISII) Periode 2019-2023.

Mohon diizinkan untuk mengadakan Penelitian/Riset dengan mengambil data sekunder yang bersumber dari:

<https://finance.yahoo.com/> dan <https://www.idx.co.id/id>.

Demikian atas perkenannya disampaikan terima kasih.



Wakil Dekan Bidang Akademik,

Nurul Widyawati Islami Rahayu



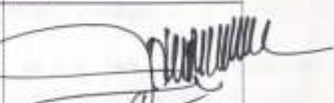
JURNAL KEGIATAK PENELITIAN

Nama : Risma Maulida

NIM : 211105030026

Judul : pengaruh january effect dan weekend effect terhadap abnormal return saham IPO di islamic sharia index indonesia periode 2019-2023.

Lokasi : fakultas ekonomi dan bisnis islam UIN Kiai Achmad Siddiq jember

No	Hari/Tanggal	Jenis Kegiatan	TTD
1	16 Desember 2024	Pengajuan surat izin penelitian kepada Akademik FEBI UIN KHAS JEMBER	
2	16 Desember 2024 - 30 Januari 2025	Proses pengumpulan data penelitian di website resmi Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance	
3	04 februari 2025	Permohonan surat keterangan selesai penelitian kepada Ketua Jurusan Ekonomi Islam FEBI UIN KHAS JEMBER	



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: feb@uinkhas.ac.id Website: <https://feb.uinkhas.ac.id/>

SURAT KETERANGAN

Ketua Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember dengan ini menerangkan bahwa:

Nama	: Risma Maulida
NIM	: 211105030026
Semester	: VIII (Delapan)
Prodi	: Akuntansi Syariah
Judul	: Pengaruh <i>January Effect</i> dan <i>Weekend Effect</i> terhadap Abnormal Return Saham IPO di Islamic Sharia Index Indonesia periode 2019-2023

telah melaksanakan penelitian untuk memenuhi tugas skripsi, terhitung tanggal 16 Desember 2024 – 26 Januari 2025 dengan mengambil data dari <https://finance.yahoo.com> dan <https://www.idx.co.id/id>

Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jember, 04 Februari 2025



An. Dekan
Ketua Jurusan Ekonomi Islam

Dr. M. F. Hidayatullah S.H.I., M.S.I.



wfe WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES



Nabung
Saham

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00019/BELOPP/01-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEI.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-70/D.04/2017, kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
LCKM	LCK Global Kedaton Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-01016/BEI.OPP/12-2017 tanggal 28 Desember 2017. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **16 Januari 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

15 Januari 2018,

Irvan Susandy
Kepala Divisi Operasional Perdagangan

IDX

Verdi Ikhwan
Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00270/BELOPP/05-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELOPP/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-21/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
PRIM	Royal Prima Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00269/BELOPP/05-2018 tanggal 11 Mei 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **15 Mei 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

14 Mei 2018,



Martin Satria D. Bako
P.H. Kepala Divisi Operasional Perdagangan




Verdi Ikhwan
Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICAMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00535/BEI.OPP/06-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEI.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

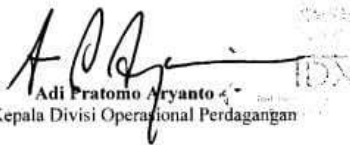
1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-30/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
TNCA	Trimuda Nuansa Citra Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00452/BEI.OPP/06-2018 tanggal 7 Juni 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **28 Juni 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

27 Juni 2018,


Adi Pratomo Aryanto
P.H. Kepala Divisi Operasional Perdagangan


Verdi Ikhsan
Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)



PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00452/BELOPP/06-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEL.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-25/D.04/2018 dan No. Kep-27/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 2 (dua) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

No.	Kode	Nama Saham
1.	MSIN	MNC Studios International Tbk.
2.	SWAT	Sriwahana Adityakarta Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-003690/BELOPP/05-2018 tanggal 30 Mei 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **8 Juni 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

7 Juni 2018,


Irvan Susandy
Kepala Divisi Operasional Perdagangan




Verdi Ikhwan
Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

www.idx.co.id

Indonesia Stock Exchange Building, Tower I, 6th Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.52/53 Jakarta 12190 - Indonesia
Phone : +62 21 515 0515, Fax : +62 21 515 0330, Toll Free : 0800 100 9000, Email : info@ptneidx.co.id

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00610/BEI.OPP/07-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEI.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-33/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
MAPA	Map Aktif Adiperkasa Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00535/BEI.OPP/06-2018 tanggal 27 Juni 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **5 Juli 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

4 Juli 2018,


Irvan Susandy
 Kepala Divisi Operasional Perdagangan


Jimmi Charlo
 P.H. Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

www.idx.co.id

Indonesia Stock Exchange Building, Tower I, 6th Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53 Jakarta 12190 - Indonesia
 Phone : +62 21 515 0515, Fax : +62 21 515 0330, Toll Free : 0800 100 9000, Email : callcenter@idx.co.id
 File E:\CorpAction\Pengumuman\Indeks Saham Syariah Ind (ISSI)\2018\ISSI-070718 - IPO MAPA.doc

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00621/BELOPP/07-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELOPP/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-32/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
TCPI	Transcoal Pacific Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00610/BELOPP/07-2018 tanggal 4 Juli 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **6 Juli 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

5 Juli 2018,



Irvan Susandy
Kepala Divisi Operasional Perdagangan




Jimmi Charlo
P.H. Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICAMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00674/BEI.OPP/07-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEI.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

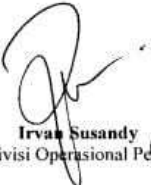
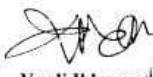
1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-36/D.04/2018, No. Kep-37/D.04/2018 dan No. Kep-38/D.04/2018, dengan ini kami sampaikan penambahan 3 (tiga) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

No.	Kode	Nama Saham
1.	MGRO	PT Mahkota Group Tbk.
2.	NUSA	PT Sinergi Megah Internusa Tbk.
3.	NFCX	PT NFC Indonesia Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00663/BEI.OPP/07-2018 tanggal 10 Juli 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **12 Juli 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

11 Juli 2018,



Irvan Susandy **IDX** **Verdi Ikhwan**
 Kepala Divisi Operasional Perdagangan Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00765/BELOPP/09-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELPSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-48/D.04/2018, dengan ini kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
PANI	Pratama Abadi Nusa Industri Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00756/BELOPP/09-2018 tanggal 6 September 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **18 September 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

17 September 2018,


Ivan Susandy
Kepala Divisi Operasional Perdagangan


Kautsar Primadi Nurahmad
P.H. Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00817/BELOPP/10-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BEI.PSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-57/D.04/2018, dengan ini kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
SKRN	Superkrane Mitra Utama Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00813/BEI.OPP/10-2018 tanggal 9 Oktober 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **11 Oktober 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

10 Oktober 2018,


Irvan Susandy
Kepala Divisi Operasional Perdagangan


Kautsar Primadi Nurahmad
P.H. Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICAMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00831/BELOPP/10-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELPSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-65/D.04/2018, dengan ini kami sampaikan penambahan 1 (satu) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

Kode	Nama Saham
YELO	Yelooo Integra Datanet Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00817/BELOPP/10-2018 tanggal 10 Oktober 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **29 Oktober 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

26 Oktober 2018,



Yayuk Sri Wahyuni

P.H. Kepala Divisi Operasional Perdagangan




Verdi Ikhwan

Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00921/BELOPP.12-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELPSH/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-73/D.04/2018 dan No. Kep-74/D.04/2018 dengan ini kami sampaikan penambahan 2 (dua) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

No.	Kode	Nama Saham
1.	URBN	Urban Jakarta Propertindo Tbk.
2.	SOTS	Satria Mega Kencana Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00898/BELOPP.11-2018 tanggal 28 November 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **10 Desember 2018** sampai dengan *review* Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

7 Desember 2018.



Yayuk Sri Wahyuni

P.II. Kepala Divisi Operasional Perdagangan



Verdi Ikhwan

Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Bapak Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

www.idx.co.id

Indonesia Stock Exchange Building, Tower I, 6th Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53 Jakarta 12190 - Indonesia
Phone : +62 21 515 0515, Fax : +62 21 515 0330, Toll Free : 0800 100 9000, Email : callcenter@idx.co.id

MPA A /Corpus/Asas/Pengumuman/Indeks Saham Syariah Ind (ISSI)/2018/ISSI - 01/201 - IPO/URBN & SOTS.doc

PENGUMUMAN
Perubahan Komposisi Saham dalam Penghitungan
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
No.: Peng-00343/BELOPP/05-2018
(dapat dilihat di website: <http://www.idx.co.id>)

Menunjuk Pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00097/BELOPP/05-2011 tanggal 11 Mei 2011 tentang "Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)", dengan ini diumumkan hal-hal sebagai berikut:

1. Berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. Kep-22/D.04/2018 dan No. Kep-23/D.04/2018, kami sampaikan penambahan 2 (dua) saham baru yang masuk dalam penghitungan ISSI, yaitu:

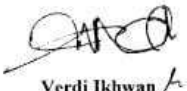
No.	Kode	Nama Saham
1.	TRUK	Guna Timur Raya Tbk.
2.	PZZA	Sarimelati Kencana Tbk.

2. Terlampir adalah daftar saham yang masuk dalam penghitungan ISSI, menggantikan daftar saham sebelumnya yang tercantum dalam pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No. Peng-00270/BELOPP/05-2018 tanggal 14 Mei 2018. Daftar saham tersebut berlaku efektif mulai tanggal **23 Mei 2018** sampai dengan review Daftar Efek Syariah (DES) berikutnya oleh OJK.

Demikian untuk diketahui.

22 Mei 2018,


Irvan Sasandy A
Kepala Divisi Operasional Perdagangan


Verdi Ikhwani A
Kepala Divisi Riset dan Pengembangan

Tembusan:

1. Yth. Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal, Otoritas Jasa Keuangan
2. Yth. Direktur Pengawasan Transaksi Efek, Otoritas Jasa Keuangan
3. Yth. Direksi PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia
4. Yth. Direksi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
5. Yth. Dewan Komisaris PT Bursa Efek Indonesia
6. Yth. Direksi PT Bursa Efek Indonesia
7. Yth. Direksi PT Indonesia Capital Market Electronic Library (ICaMEL)

Rekapitulasi abnormal return saham tahun 2019

No	Perusahaan	Januari	februari	maret	april	mei	Juni
1	SOTS	0,1081	-0,1437	-0,0645	-0,3041	0,6737	-0,1106
2	YELO	-0,1329	-0,0997	-0,2404	-0,3038	-0,2221	0,0427
3	SKRN	-0,2319	-0,0574	-0,1719	-0,0325	-0,0671	-0,0623
4	PANI	-0,1394	-0,4036	0,0426	-0,0934	-0,1303	0,0006
5	NFCX	-0,1720	0,0640	0,0180	-0,0968	-0,1191	-0,1160
6	TCPI	-0,0561	-0,0561	-0,6213	0,4001	0,0235	0,0791
7	MAPA	0,1257	0,2991	0,4187	-0,2559	-0,1164	0,0349
8	TNCA	0,4327	0,1532	-0,0886	-0,1456	-0,0101	0,0483
9	MSIN	-0,0941	0,1118	-0,2284	0,1127	0,0901	-0,0120
10	TRUK	-0,0678	-0,0917	-0,1091	-0,0772	-0,1214	-0,0506
11	PRIM	-0,2427	-0,0404	-0,1051	-0,1165	0,0154	-0,1250
12	LCKM	0,0910	-0,0412	-0,0601	-0,0538	-0,0660	0,0601

No	Perusahaan	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
1	SOTS	0,0516	0,0019	-0,0256	-0,0197	-0,1897	0,0546
2	YELO	-0,1569	-0,3627	-0,0966	-0,2188	-0,3887	-0,0540
3	SKRN	-0,0229	-0,0193	0,0618	0,2335	-0,1605	-0,0839
4	PANI	-0,0601	-0,0425	-0,1554	-0,1181	-0,0801	0,1174
5	NFCX	-0,1946	0,0373	0,0068	0,1271	-0,2191	-0,1095
6	TCPI	-0,1319	0,0923	-0,0629	-0,3198	-0,0189	0,1322
7	MAPA	-0,0665	0,0169	-0,0985	0,0380	-0,0102	-0,0512
8	TNCA	-0,1281	-0,0105	-0,0437	-0,1025	-0,1490	0,0572
9	MSIN	-0,0748	-0,0755	0,0966	0,0405	-0,1354	-0,1058
10	TRUK	0,0974	-0,1560	-0,0334	-0,0944	-0,1046	-0,1160
11	PRIM	0,0711	-0,1547	-0,2390	-0,2147	-0,0726	0,3758
12	LCKM	-0,1152	-0,0015	-0,0661	-0,0538	-0,0601	-0,2563

Rekapitulasi abnormal return saham tahun 2020

No	Perusahaan	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni
1	SOTS	0,1640	0,0282	0,0401	0,0502	0,1026	0,0976
2	YELO	-0,1668	-0,3147	-0,0501	-0,0501	-0,0501	-0,0501
3	SKRN	-0,0847	-0,1032	-0,1920	0,1331	0,2782	-0,1359
4	PANI	-0,1387	-0,1367	-0,2115	-0,1160	0,0094	-0,2170
5	NFCX	0,0010	-0,0789	-0,0925	-0,1077	-0,3551	0,6061
6	TCPI	-0,0993	0,0374	-0,2887	-0,1040	0,1356	-0,1334
7	MAPA	-0,1145	-0,1516	-0,3817	0,2765	0,0468	0,1182
8	TNCA	-0,0328	-0,1325	0,0278	-0,1448	0,2246	-0,2543
9	MSIN	-0,0788	0,0236	-0,1375	-0,1491	0,0065	-0,1604

10	TRUK	-0,1047	-0,1736	-0,0477	0,1896	0,0054	0,0626
11	PRIM	-0,1873	-0,1350	-0,0271	-0,0791	-0,0552	0,0506
12	LCKM	0,2088	-0,0047	-0,0770	-0,0788	0,1204	-0,0073

N o	Perusahaan	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
1	SOTS	0,0834	0,1232	0,2137	0,1299	0,0230	0,0546
2	YELO	-0,0501	-0,0501	-0,0501	-0,0501	-0,0501	-0,0501
3	SKRN	-0,9211	9,8864	0,0308	-0,2460	0,0523	0,2070
4	PANI	-0,0521	0,6369	0,0371	-0,0259	0,0503	-0,0181
5	NFCX	0,0363	-0,0926	0,2082	-0,1041	-0,0515	0,5165
6	TCPI	-0,1867	0,0797	0,1848	0,1342	0,1813	-0,0784
7	MAPA	-0,0752	0,0870	-0,0681	0,0954	0,2967	0,0007
8	TNCA	0,1760	-0,0484	-0,0990	0,7179	0,1062	0,3353
9	MSIN	0,0252	0,0764	-0,0414	0,0429	0,0063	0,1638
10	TRUK	-0,0086	-0,0093	0,1256	0,0156	0,0271	0,0822
11	PRIM	-0,1140	-0,0795	-0,1066	-0,0207	0,0476	-0,0927
12	LCKM	-0,0190	-0,0192	-0,1041	-0,0354	-0,0240	-0,0073

Rekapitulasi abnormal return saham 2021

No	Perusahaan	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni
1	SOTS	0,2039	-0,0267	0,0159	0,2406	-0,0060	-0,2086
2	YELO	-0,0057	1,3675	-0,3202	0,2070	-0,0253	0,3237
3	SKRN	-0,0538	-0,0818	0,1337	-0,0895	-0,1310	-0,0758
4	PANI	-0,1224	-0,0363	-0,0934	0,1045	-0,0276	0,0163
5	NFCX	-0,1403	0,0619	0,0133	0,1987	1,1224	0,1353
6	TCPI	0,0471	0,1316	-0,1817	-0,1037	0,0893	0,0312
7	MAPA	-0,1204	-0,0831	-0,2228	-0,0110	-0,1806	-0,2514
8	TNCA	-0,5421	0,3491	0,0364	-0,0079	0,1113	0,5320
9	MSIN	-0,1427	0,0586	-0,2079	-0,0261	-0,0203	0,8854
10	TRUK	0,5660	-0,1676	-0,1539	-0,4648	-0,2779	-0,0802
11	PRIM	-0,1420	-0,0948	-0,1772	-0,0301	0,2182	0,3009
12	LCKM	0,0074	-0,3033	-0,1220	-0,0675	0,1653	-0,1369

N o	Perusahaan	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
1	SOTS	-0,0752	-0,2413	-0,1689	-0,4988	-0,1935	-0,1680
2	YELO	1,0585	0,0149	0,3360	-0,0585	-0,0649	-0,1815
3	SKRN	-0,0253	0,1642	-0,2219	0,0487	0,1162	0,0245
4	PANI	0,4509	0,6525	-0,0298	4,0455	0,0312	0,0028
5	NFCX	0,5916	0,4073	-0,1921	0,0258	-0,0554	-0,0420

6	TCPI	-0,0079	-0,1054	0,0814	-0,1363	-0,0536	0,1333
7	MAPA	-0,2202	0,1926	0,1082	0,1605	-0,3378	-0,0839
8	TNCA	0,1113	0,5320	0,5615	-0,4234	0,7098	1,0997
9	MSIN	0,3386	0,1918	-0,0894	-0,0908	-0,0324	3,8103
10	TRUK	0,1016	0,1960	0,4309	-0,0921	-0,1368	0,0360
11	PRIM	0,0918	-0,1751	0,1327	-0,1037	0,2281	-0,1082
12	LCKM	0,1204	-0,0040	0,0137	-0,1017	-0,0490	-0,0879

Rekapitulasi abnormal return saham tahun 2022

No	Perusahaan	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni
1	SOTS	0,3049	0,0743	0,1169	0,3416	0,0950	-0,1075
2	YELO	0,0950	-0,2275	-0,1409	-0,1685	-0,1256	0,0086
3	SKRN	-0,1884	-0,0253	0,0944	0,0108	0,2657	-0,0969
4	PANI	-0,0218	2,1419	-0,2894	-0,0426	0,1580	-0,0596
5	NFCX	-0,1654	-0,1494	-0,2523	-0,1145	0,5347	-0,1319
6	TCPI	-0,0197	-0,1708	0,0998	-0,0786	0,1111	-0,1272
7	MAPA	-0,1039	0,0305	-0,0252	0,1482	-0,0116	-0,0440
8	TNCA	-0,4681	-0,1468	-0,2054	-0,2425	-0,2246	-0,4407
9	MSIN	0,2901	0,7321	-0,0961	-0,0179	-0,1069	-0,1041
10	TRUK	0,0637	0,3261	-0,2762	-0,1256	-0,1567	-0,1852
11	PRIM	-0,0504	-0,1363	-0,1130	-0,1368	-0,1270	-0,1791
12	LCKM	-0,0609	-0,0335	0,0077	-0,0536	-0,0538	-0,0877

No	Perusahaan	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
1	SOTS	0,0258	-0,1403	-0,0678	-0,3977	-0,0924	-0,0670
2	YELO	-0,0663	-0,0983	-0,0456	0,0209	-0,1186	-0,4052
3	SKRN	0,0315	-0,0919	0,1949	0,2352	0,0385	0,0273
4	PANI	1,1678	0,9261	-0,4603	-0,0613	0,1438	-0,1571
5	NFCX	0,1544	-0,1323	0,3999	-0,0399	-0,3774	-0,0784
6	TCPI	-0,0446	-0,2579	0,0517	0,0844	0,0161	-0,3152
7	MAPA	-0,0156	0,0084	-0,2085	0,0898	0,2465	-0,1064
8	TNCA	0,3325	-0,1261	-0,3416	0,0395	-0,1001	-0,2249
9	MSIN	0,1284	-0,0492	-0,1829	-0,0171	-0,0475	-0,0746
10	TRUK	-0,1174	-0,0405	-0,0905	-0,0054	-0,0913	-0,1476
11	PRIM	-0,0573	-0,0835	-0,1485	-0,0202	-0,0750	-0,1532
12	LCKM	-0,0334	-0,0123	-0,0405	0,0211	-0,0405	-0,0405

Rekapitulasi abnormal Return Saham Tahun 2023

No	Perusahaan	Januari	Februari	Maret	April	Mei	Juni
----	------------	---------	----------	-------	-------	-----	------

	aan						
1	SOTS	-0,1449	-0,0754	-0,0824	-0,0896	-0,0613	-0,1114
2	YELO	0,0221	-0,0972	-0,1342	-0,0857	-0,0088	-0,1065
3	SKRN	0,0255	0,1680	-0,2165	0,0353	-0,1639	-0,0677
4	PANI	0,0628	0,0697	0,0185	-0,1352	0,3573	-0,0892
5	NFCX	-0,2785	0,1064	-0,1267	0,1034	-0,1502	-0,2747
6	TCPI	0,0055	0,0055	-0,0904	-0,1507	-0,1520	-0,0365
7	MAPA	-0,0751	0,2246	-0,0744	-0,1097	0,3073	0,0171
8	TNCA	-0,1077	-0,2058	-0,2961	-0,0456	0,3813	-0,0633
9	MSIN	-0,1130	-0,0683	-0,1403	-0,0627	-0,0628	-0,0654
10	TRUK	0,0000	0,0166	-0,2196	-0,0500	-0,0822	-0,0277
11	PRIM	-0,0346	-0,1712	-0,1164	-0,4036	-0,0838	-0,0080
12	LCKM	-0,0887	-0,0164	-0,0500	-0,0500	-0,0435	-0,1274

N o	Perusahaan	Juli	Agustus	September	Oktober	November	Desember
1	SOTS	-0,0163	-0,2033	-0,3021	-0,3573	2,4051	-0,3326
2	YELO	-0,0480	-0,0480	-0,0480	-0,0480	-0,0480	-0,0480
3	SKRN	0,3129	-0,0506	-0,0745	0,1444	-0,2479	-0,2066
4	PANI	0,0131	1,1712	0,2282	-0,1481	0,0226	-0,0103
5	NFCX	-0,1430	0,3509	0,0869	-0,1048	-0,1433	-0,3575
6	TCPI	-0,1010	0,3098	-0,1422	0,0097	-0,1370	-0,1262
7	MAPA	0,1289	-0,0621	-0,0745	-0,1309	0,0653	-0,0805
8	TNCA	-0,0707	-0,1302	-0,1921	-0,1950	0,1051	-0,1626
9	MSIN	-0,0935	-0,0767	-0,2398	-0,0495	-0,0562	-0,0529
10	TRUK	-0,0934	-0,0954	-0,0738	-0,0012	-0,0848	-0,0138
11	PRIM	-0,1256	-0,2337	-0,2880	0,8207	-0,2655	0,0344
12	LCKM	-0,0500	0,0339	-0,0693	-0,1092	-0,0360	-0,0637

Rekapitulasi abnormal return saham harian tahun 2019

No	Perusahaan	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jum'at
1	SOTS	-0,0101	0,0023	0,0152	0,0410	0,0463
2	YELO	-0,0727	-0,0673	-0,0673	-0,0727	0,0206
3	SKRN	-0,1028	-0,0574	-0,1240	-0,0859	-0,0069
4	PANI	-0,0659	-0,0539	-0,0352	-0,0600	-0,0250
5	NFCX	-0,1264	-0,0783	-0,0979	-0,0784	-0,0834
6	TCPI	-0,0626	-0,0495	-0,0397	-0,0175	-0,0468
7	MAPA	-0,0313	0,0187	-0,0148	-0,0636	0,0236
8	TNCA	-0,0574	-0,0423	-0,0890	0,0884	0,1763
9	MSIN	-0,0644	-0,0441	-0,0492	-0,0492	-0,0237
10	TRUK	-0,0686	-0,0686	-0,0687	-0,0600	-0,0511
11	PRIM	-0,0625	-0,0646	-0,0607	-0,0526	-0,0322

12	LCKM	-0,1642	0,0016	-0,0600	-0,0600	-0,0083
----	------	---------	--------	---------	---------	---------

Rekapitulasi abnormal return saham harian tahun 2020

No	Perusahaan	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jum'at
1	SOTS	0,0927	0,1126	0,1125	0,0928	0,1125
2	YELO	-0,0501	-0,0501	0,2924	-0,1725	-0,0734
3	SKRN	-0,0393	-0,0393	-0,0393	-0,0582	0,0178
4	PANI	-0,0649	-0,0354	-0,0658	-0,0563	0,0502
5	NFCX	-0,1061	-0,1616	-0,0382	-0,1061	-0,0932
6	TCPI	-0,0348	-0,0203	-0,0493	-0,0461	0,0063
7	MAPA	0,0529	0,0187	0,0504	-0,0160	0,0782
8	TNCA	0,0012	-0,0263	-0,0563	0,0409	0,0598
9	MSIN	-0,0235	-0,0138	-0,0383	0,0012	-0,0088
10	TRUK	0,0454	-0,0556	-0,0766	-0,0138	-0,0248
11	PRIM	-0,0281	-0,0580	-0,0207	0,0257	0,0089
12	LCKM	-0,0648	-0,0414	-0,0354	-0,0414	0,0075

Rekapitulasi abnormal return saham harian tahun 2021

No	Perusahaan	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jum'at
1	SOTS	-0,1575	-0,1149	-0,1694	-0,1086	-0,1275
2	YELO	-0,0323	-0,0393	-0,0039	-0,0323	0,0591
3	SKRN	-0,0464	-0,1034	0,0273	-0,0275	-0,0089
4	PANI	-0,0636	-0,0550	0,1290	-0,1031	0,0528
5	NFCX	0,0084	0,0183	0,0478	0,0371	0,0366
6	TCPI	-0,0577	-0,0548	-0,0485	-0,0615	-0,0321
7	MAPA	-0,1081	-0,1163	-0,1040	-0,1040	-0,0706
8	TNCA	-0,0860	-0,1231	-0,0704	-0,1204	0,0464
9	MSIN	-0,0797	-0,0580	-0,0524	-0,0467	-0,0411
10	TRUK	-0,0420	-0,0828	0,0612	-0,0474	0,0816
11	PRIM	-0,0636	-0,0528	-0,0584	-0,0529	-0,0245
12	LCKM	-0,0744	-0,0045	-0,0747	-0,0523	-0,0200

Rekapitulasi abnormal return saham harian tahun 2022

No	Perusahaan	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jum'at
1	SOTS	-0,0985	-0,0144	-0,1009	0,0282	0,0006
2	YELO	-0,1050	-0,0276	-0,0368	-0,0720	-0,0186
3	SKRN	-0,0631	-0,0822	-0,0122	-0,0195	-0,0324
4	PANI	-0,0507	-0,0363	-0,0563	-0,0162	-0,0366

5	NFCX	-0,1003	-0,1117	-0,0210	-0,0217	-0,0181
6	TCPI	-0,0567	-0,0643	-0,0295	-0,0446	-0,0347
7	MAPA	-0,0450	-0,0409	-0,0284	-0,0326	-0,0368
8	TNCA	-0,1086	-0,1106	-0,1096	-0,1046	0,0384
9	MSIN	-0,0931	-0,0062	-0,0406	0,0563	0,0477
10	TRUK	-0,0455	-0,0606	-0,0353	-0,1068	0,3037
11	PRIM	-0,0619	-0,0460	-0,0350	-0,0788	-0,0235
12	LCKM	-0,0473	-0,0611	-0,0751	-0,0186	-0,0047

Rekapitulasi abnormal return saham harian tahun 2023

No	Perusahaan	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jum'at
1	SOTS	-0,0821	-0,0685	-0,0685	-0,0754	-0,0268
2	YELO	-0,0964	-0,0480	-0,0649	-0,0652	-0,0129
3	SKRN	-0,0549	-0,0634	-0,0549	-0,0550	-0,0333
4	PANI	-0,0538	-0,1192	-0,0293	-0,1147	-0,0283
5	NFCX	-0,0806	-0,0073	-0,0229	-0,0268	-0,0375
6	TCPI	-0,0539	-0,0568	-0,0539	-0,0421	-0,0481
7	MAPA	-0,0676	-0,0924	-0,0564	-0,0593	-0,0593
8	TNCA	-0,0702	-0,0061	-0,0629	-0,0424	-0,0493
9	MSIN	-0,0596	-0,0574	-0,0870	-0,0623	-0,0433
10	TRUK	-0,0597	-0,0205	-0,0595	-0,0500	-0,0211
11	PRIM	-0,1125	-0,0519	-0,1003	-0,0519	-0,0350
12	LCKM	-0,0697	-0,0500	-0,0365	-0,0500	-0,0235

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

SOTS 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		Beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	322								
januari	2019	354	0,099378882	10%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	10%	0,108178882
februari	2019	300	0,152542373	15%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-15%	-0,143742373
maret	2019	278	0,073333333	-7%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-7%	-0,064533333
april	2019	191	-0,31294964	31%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-31%	-0,30414964
mei	2019	318	0,664921466	66%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	66%	0,673721466
juni	2019	280	0,119496855	12%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-12%	-0,110696855
juli	2019	292	0,042857143	4%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	4%	0,051657143
agustus	2019	290	0,006849315	-1%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-1%	0,001950685
september	2019	280	0,034482759	-3%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-3%	-0,025682759
oktober	2019	272	0,028571429	-3%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-3%	-0,019771429
november	2019	218	0,198529412	20%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	-20%	-0,189729412
desember	2019	228	0,04587156	5%	1,6	6%	1,70%	-0,88%	5%	0,05467156

YELO 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2018	161,7								
januari	2019	151,08	-0,06567718	-7%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-7%	-0,13298718
februari	2019	146,18	-0,03243315	-3%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-3%	-0,099743148
maret	2019	120,87	-0,1731427	-17%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-17%	-0,240452701
april	2019	92,28	-0,23653512	-24%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-24%	-0,30384512
mei	2019	77,99	-0,15485479	-15%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-15%	-0,22216479
juni	2019	86,57	0,110014104	11%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	11%	0,042704104
juli	2019	78,81	-0,08963844	-9%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-9%	-0,156948443
agustus	2019	55,53	-0,29539399	-30%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-30%	-0,362703986
september	2019	53,9	-0,0293535	-3%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-3%	-0,096663503
oktober	2019	45,73	-0,15157699	-15%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-15%	-0,218886994
november	2019	31,03	-0,321452	-32%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	-32%	-0,388762001
desember	2019	31,44	0,01321302	1%	-0,2	6%	1,70%	6,73%	1%	-0,05409698

SKRN 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham	1125	beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	110								
januari	2019	90,8	-0,17454545	-17%	0,06	6%	1,70%	5,74%	-17%	-0,231965455
februari	2019	90,8	0	0%	0,06	6%	1,70%	5,74%	0%	-0,05742
maret	2019	80,4	-0,11453744	-11%	0,06	6%	1,70%	5,74%	-11%	-0,171957445
april	2019	82,4	0,024875622	2%	0,06	6%	1,70%	5,74%	2%	-0,032544378
mei	2019	81,6	-0,00970874	-1%	0,06	6%	1,70%	5,74%	-1%	-0,067128738
juni	2019	81,2	-0,00490196	0%	0,06	6%	1,70%	5,74%	0%	-0,062321961
juli	2019	84	0,034482759	3%	0,06	6%	1,70%	5,74%	3%	-0,022937241

agustus	2019	87,2	0,038095238	4%	0,06	6%	1,70%	5,74%	4%	-0,019324762
september	2019	97,6	0,119266055	12%	0,06	6%	1,70%	5,74%	12%	0,061846055
oktober	2019	126	0,290983607	29%	0,06	6%	1,70%	5,74%	29%	0,233563607
november	2019	113	-0,1031746	-10%	0,06	6%	1,70%	5,74%	-10%	-0,160594603
desember	2019	110	-0,02654867	-3%	0,06	6%	1,70%	5,74%	-3%	-0,083968673

PANI 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	12,58								
januari	2019	11,58	-0,07949126	-8%	0	6%	1,70%	6,00%	-8%	-0,139491256
februari	2019	7,6	-0,34369603	-34%	0	6%	1,70%	6,00%	-34%	-0,403696028
maret	2019	8,38	0,102631579	10%	0	6%	1,70%	6,00%	10%	0,042631579
april	2019	8,1	-0,03341289	-3%	0	6%	1,70%	6,00%	-3%	-0,093412888
mei	2019	7,53	-0,07037037	-7%	0	6%	1,70%	6,00%	-7%	-0,13037037
juni	2019	8,03	0,066401062	7%	0	6%	1,70%	6,00%	7%	0,006401062
juli	2019	8,03	0	0%	0	6%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
agustus	2019	8,17	0,01743462	2%	0	6%	1,70%	6,00%	2%	-0,04256538
september	2019	7,39	-0,09547124	-10%	0	6%	1,70%	6,00%	-10%	-0,155471236
oktober	2019	6,96	-0,05818674	-6%	0	6%	1,70%	6,00%	-6%	-0,118186739
november	2019	6,82	-0,02011494	-2%	0	6%	1,70%	6,00%	-2%	-0,080114943
desember	2019	8,03	0,177419355	18%	0	6%	1,70%	6,00%	18%	0,117419355

NFCX 2019										
bulan	tahun	harga	return		beta	risk	return	CAPM SML	actual	abnormal

		saham	saham			free	pasar	return	return	return
desember	2018	2280								
januari	2019	2100	-0,07894737	-8%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-8%	-0,172057368
februari	2019	2430	0,157142857	16%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	16%	0,064032857
maret	2019	2700	0,111111111	11%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	11%	0,018001111
april	2019	2690	-0,0037037	0%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	0%	-0,096813704
mei	2019	2620	-0,0260223	-3%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-3%	-0,119132305
juni	2019	2560	-0,02290076	-2%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-2%	-0,116010763
juli	2019	2300	-0,1015625	-10%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-10%	-0,1946725
agustus	2019	2600	0,130434783	13%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	13%	0,037324783
september	2019	2860	0,1	10%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	10%	0,00689
oktober	2019	3490	0,22027972	22%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	22%	0,12716972
november	2019	3050	-0,1260745	-13%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-13%	-0,219184499
desember	2019	3000	-0,01639344	-2%	-0,8	6%	1,70%	9,31%	-2%	-0,109503443

TCPI 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	8925								
januari	2019	8925	0	0%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0	-0,05613
februari	2019	8925	0	0%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0	-0,05613
maret	2019	3880	-0,56526611	-57%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,56526611	-0,621396106
april	2019	5650	0,456185567	46%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,45618557	0,400055567
mei	2019	6100	0,079646018	8%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,07964602	0,023516018
juni	2019	6925	0,135245902	14%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,1352459	0,079115902

juli	2019	6400	-0,07581227	-8%	0,09	6%	1,70%	5,61%	-	-0,131942274
agustus	2019	7350	0,1484375	15%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,1484375	0,0923075
september	2019	7300	-0,00680272	-1%	0,09	6%	1,70%	5,61%	-	-0,062932721
oktober	2019	5375	-0,26369863	-26%	0,09	6%	1,70%	5,61%	-	-0,31982863
november	2019	5575	0,037209302	4%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,0372093	-0,018920698
desember	2019	6625	0,188340807	19%	0,09	6%	1,70%	5,61%	0,18834081	0,132210807

MAPA 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	377								
januari	2019	430	0,140583554	14%	1,05	6%	1,70%	1,49%	14%	0,125733554
februari	2019	565	0,313953488	31%	1,05	6%	1,70%	1,49%	31%	0,299103488
maret	2019	810	0,433628319	43%	1,05	6%	1,70%	1,49%	43%	0,418778319
april	2019	615	-0,24074074	-24%	1,05	6%	1,70%	1,49%	-24%	-0,255590741
mei	2019	552,5	-0,10162602	-10%	1,05	6%	1,70%	1,49%	-10%	-0,116476016
juni	2019	580	0,049773756	5%	1,05	6%	1,70%	1,49%	5%	0,034923756
juli	2019	550	-0,05172414	-5%	1,05	6%	1,70%	1,49%	-5%	-0,066574138
agustus	2019	567,5	0,031818182	3%	1,05	6%	1,70%	1,49%	3%	0,016968182
september	2019	520	-0,08370044	-8%	1,05	6%	1,70%	1,49%	-8%	-0,098550441
oktober	2019	547,5	0,052884615	5%	1,05	6%	1,70%	1,49%	5%	0,038034615
november	2019	550	0,00456621	0%	1,05	6%	1,70%	1,49%	0%	-0,01028379

desember	2019	530	-0,03636364	-4%	1,05	6%	1,70%	1,49%	-4%	-0,051213636
----------	------	-----	-------------	-----	------	----	-------	-------	-----	--------------

TNCA 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	200								
januari	2019	294	0,47	47%	0,53	6%	1,70%	3,72%	47%	0,43279
februari	2019	350	0,19047619	19%	0,53	6%	1,70%	3,72%	19%	0,15326619
maret	2019	332	-0,05142857	-5%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-5%	-0,088638571
april	2019	296	-0,10843373	-11%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-11%	-0,145643735
mei	2019	304	0,027027027	3%	0,53	6%	1,70%	3,72%	3%	-0,010182973
juni	2019	330	0,085526316	9%	0,53	6%	1,70%	3,72%	9%	0,048316316
juli	2019	300	-0,09090909	-9%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-9%	-0,128119091
agustus	2019	308	0,026666667	3%	0,53	6%	1,70%	3,72%	3%	-0,010543333
september	2019	306	-0,00649351	-1%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-1%	-0,043703506
oktober	2019	286	-0,06535948	-7%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-7%	-0,102569477
november	2019	254	-0,11188811	-11%	0,53	6%	1,70%	3,72%	-11%	-0,149098112
desember	2019	278	0,094488189	9%	0,53	6%	1,70%	3,72%	9%	0,057278189

MSIN 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	31,2								
januari	2019	29,8	-0,04487179	-4%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-4%	-0,094121795

februari	2019	34,6	0,161073826	16%	0,25	6%	1,70%	4,93%	16%	0,111823826
maret	2019	28,4	-0,17919075	-18%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-18%	-0,228440751
april	2019	33	0,161971831	16%	0,25	6%	1,70%	4,93%	16%	0,112721831
mei	2019	37,6	0,139393939	14%	0,25	6%	1,70%	4,93%	14%	0,090143939
juni	2019	39	0,037234043	4%	0,25	6%	1,70%	4,93%	4%	-0,012015957
juli	2019	38	-0,02564103	-3%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-3%	-0,074891026
agustus	2019	37	-0,02631579	-3%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-3%	-0,075565789
september	2019	42,4	0,145945946	15%	0,25	6%	1,70%	4,93%	15%	0,096695946
oktober	2019	46,4	0,094339623	9%	0,25	6%	1,70%	4,93%	9%	0,045089623
november	2019	42,4	-0,0862069	-9%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-9%	-0,135456897
desember	2019	40	-0,05660377	-6%	0,25	6%	1,70%	4,93%	-6%	-0,105853774

TRUK 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	127								
januari	2019	126	-0,00787402	-1%	0	6%	1,70%	6,00%	-1%	-0,067874016
februari	2019	122	-0,03174603	-3%	0	6%	1,70%	6,00%	-3%	-0,091746032
maret	2019	116	-0,04918033	-5%	0	6%	1,70%	6,00%	-5%	-0,109180328
april	2019	114	-0,01724138	-2%	0	6%	1,70%	6,00%	-2%	-0,077241379
mei	2019	107	-0,06140351	-6%	0	6%	1,70%	6,00%	-6%	-0,121403509
juni	2019	108	0,009345794	1%	0	6%	1,70%	6,00%	1%	-0,050654206
juli	2019	125	0,157407407	16%	0	6%	1,70%	6,00%	16%	0,097407407
agustus	2019	113	-0,096	-10%	0	6%	1,70%	6,00%	-10%	-0,156
september	2019	116	0,026548673	3%	0	6%	1,70%	6,00%	3%	-0,033451327

oktober	2019	112	-0,03448276	-3%	0	6%	1,70%	6,00%	-3%	-0,094482759
november	2019	107	-0,04464286	-4%	0	6%	1,70%	6,00%	-4%	-0,104642857
desember	2019	101	-0,05607477	-6%	0	6%	1,70%	6,00%	-6%	-0,116074766

PRIM 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2018	605								
januari	2019	490	-0,19008264	-19%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-19%	-0,242772645
februari	2019	496	0,012244898	1%	0,17	6%	1,70%	5,27%	1%	-0,040445102
maret	2019	470	-0,05241935	-5%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-5%	-0,105109355
april	2019	440	-0,06382979	-6%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-6%	-0,116519787
mei	2019	470	0,068181818	7%	0,17	6%	1,70%	5,27%	7%	0,015491818
juni	2019	436	-0,07234043	-7%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-7%	-0,125030426
juli	2019	490	0,123853211	12%	0,17	6%	1,70%	5,27%	12%	0,071163211
agustus	2019	440	-0,10204082	-10%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-10%	-0,154730816
september	2019	358	-0,18636364	-19%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-19%	-0,239053636
oktober	2019	300	-0,16201117	-16%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-16%	-0,214701173
november	2019	294	-0,02	-2%	0,17	6%	1,70%	5,27%	-2%	-0,07269
desember	2019	420	0,428571429	43%	0,17	6%	1,70%	5,27%	43%	0,375881429

LCKM 2019										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2018	278								
januari	2019	320	0,151079137	15%	0	6%	1,70%	6,00%	15%	0,091079137
februari	2019	326	0,01875	2%	0	6%	1,70%	6,00%	2%	-0,04125
maret	2019	326	0	0%	0	6%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
april	2019	328	0,006134969	1%	0	6%	1,70%	6,00%	1%	-0,053865031
mei	2019	326	-0,00609756	-1%	0	6%	1,70%	6,00%	-1%	-0,066097561
juni	2019	326	0	0%	0	6%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
juli	2019	308	-0,05521472	-6%	0	6%	1,70%	6,00%	-6%	-0,115214724
agustus	2019	326	0,058441558	6%	0	6%	1,70%	6,00%	6%	-0,001558442
september	2019	324	-0,00613497	-1%	0	6%	1,70%	6,00%	-1%	-0,066134969
oktober	2019	326	0,00617284	1%	0	6%	1,70%	6,00%	1%	-0,05382716
november	2019	326	0	0%	0	6%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
desember	2019	262	-0,19631902	-20%	0	6%	1,70%	6,00%	-20%	-0,256319018

SOTS 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	228								
januari	2020	242	0,061403509	6%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	6%	0,164083509
februari	2020	224	0,074380165	-7%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-7%	0,028299835
maret	2020	210	-0,0625	-6%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-6%	0,04018
april	2020	199	0,052380952	-5%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-5%	0,050299048
mei	2020	199	0	0%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	0%	0,10268
juni	2020	198	-	-1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-1%	0,097654874

			0,005025126							
juli	2020	194	-0,02020202	-2%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-2%	0,08247798
agustus	2020	198	0,020618557	2%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	2%	0,123298557
september	2020	220	0,111111111	11%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	11%	0,213791111
oktober	2020	226	0,027272727	3%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	3%	0,129952727
november	2020	208	-	-8%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-8%	0,023033982
desember	2020	198	-	-5%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-5%	0,054603077

YELO 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	31,44								
januari	2020	27,77	-0,11673028	-12%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	-12%	-0,16680128
februari	2020	20,42	0,264674109	-26%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	-26%	-0,314745109
maret	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
april	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
mei	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
juni	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
juli	2020	20,42	0	0%	-	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071

					0,17					
agustus	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
september	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
oktober	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
november	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
desember	2020	20,42	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071

SKRN 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	110								
januari	2020	104	0,054545455	-5%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-5%	-0,084767455
februari	2020	96,4	0,073076923	-7%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-7%	-0,103298923
maret	2020	80,8	0,161825726	-16%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-16%	-0,192047726
april	2020	94	0,163366337	16%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	16%	0,133144337
mei	2020	123	0,308510638	31%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	31%	0,278288638
juni	2020	110	0,105691057	-11%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-11%	-0,135913057
juli	2020	12	-	-89%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-89%	-0,921131091

			0,890909091							
agustus	2020	131	9,916666667	992%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	992%	9,886444667
september	2020	139	0,061068702	6%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	6%	0,030846702
oktober	2020	109	0,215827338	-22%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-22%	-0,246049338
november	2020	118	0,082568807	8%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	8%	0,052346807
desember	2020	146	0,237288136	24%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	24%	0,207066136

PANI 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	8,03	-							
januari	2020	7,2	0,103362391	-10%	0	3,54%	-5%	3,54%	-10%	-0,138762391
februari	2020	6,47	0,101388889	-10%	0	3,54%	-5%	3,54%	-10%	-0,136788889
maret	2020	5,33	0,176197836	-18%	0	3,54%	-5%	3,54%	-18%	-0,211597836
april	2020	4,9	0,080675422	-8%	0	3,54%	-5%	3,54%	-8%	-0,116075422
mei	2020	5,12	0,044897959	4%	0	3,54%	-5%	3,54%	4%	0,009497959
juni	2020	4,19	0,181640625	-18%	0	3,54%	-5%	3,54%	-18%	-0,217040625
juli	2020	4,12	0,016706444	-2%	0	3,54%	-5%	3,54%	-2%	-0,052106444
agustus	2020	6,89	0,672330097	67%	0	3,54%	-5%	3,54%	67%	0,636930097
september	2020	7,39	0,07256894	7%	0	3,54%	-5%	3,54%	7%	0,03716894

oktober	2020	7,46	0,00947226	1%	0	3,54%	-5%	3,54%	1%	-0,02592774
november	2020	8,1	0,085790885	9%	0	3,54%	-5%	3,54%	9%	0,050390885
desember	2020	8,24	0,017283951	2%	0	3,54%	-5%	3,54%	2%	-0,018116049

NFCX 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	3000								
januari	2020	2910	-0,03	-3%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-3%	0,001051
februari	2020	2590	0,109965636	-11%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-11%	-0,078914636
maret	2020	2270	0,123552124	-12%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-12%	-0,092501124
april	2020	1955	-0,13876652	-14%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-14%	-0,10771552
mei	2020	1200	0,386189258	-39%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-39%	-0,355138258
juni	2020	1890	0,575	58%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	58%	0,606051
juli	2020	1900	0,005291005	1%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	1%	0,036342005
agustus	2020	1665	0,123684211	-12%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-12%	-0,092633211
september	2020	1960	0,177177177	18%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	18%	0,208228177
oktober	2020	1695	0,135204082	-14%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-14%	-0,104153082
november	2020	1555	-0,08259587	-8%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	-8%	-0,05154487
desember	2020	2310	0,485530547	49%	0,77	3,54%	-5,09%	-3,11%	49%	0,516581547

TCPI 2020										
-----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	6625								
januari	2020	6150	0,071698113	-7%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-7%	-0,099331113
februari	2020	6550	0,06504065	7%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	7%	0,03740765
maret	2020	4840	0,261068702	-26%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-26%	-0,288701702
april	2020	4470	0,076446281	-8%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-8%	-0,104079281
mei	2020	5200	0,163310962	16%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	16%	0,135677962
juni	2020	4650	0,105769231	-11%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-11%	-0,133402231
juli	2020	3910	0,159139785	-16%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-16%	-0,186772785
agustus	2020	4330	0,10741688	11%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	11%	0,07978388
september	2020	5250	0,212471132	21%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	21%	0,184838132
oktober	2020	6100	0,161904762	16%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	16%	0,134271762
november	2020	7375	0,209016393	21%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	21%	0,181383393
desember	2020	7000	0,050847458	-5%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-5%	-0,078480458

MAPA 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	530								
januari	2020	440	-	-17%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-17%	-0,114596321

			0,169811321							
februari	2020	349	0,206818182	-21%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-21%	-0,151603182
maret	2020	196,5	0,436962751	-44%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-44%	-0,381747751
april	2020	240	0,221374046	22%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	22%	0,276589046
mei	2020	238	0,008333333	-1%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-1%	0,046881667
juni	2020	253	0,06302521	6%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	6%	0,11824021
juli	2020	220	0,130434783	-13%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-13%	-0,075219783
agustus	2020	227	0,031818182	3%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	3%	0,087033182
september	2020	199	0,123348018	-12%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-12%	-0,068133018
oktober	2020	207	0,040201005	4%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	4%	0,095416005
november	2020	257	0,241545894	24%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	24%	0,296760894
desember	2020	243	0,054474708	-5%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-5%	0,000740292

TNCA 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	278	-							
januari	2020	266	0,043165468	-4%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-4%	-0,032826468
februari	2020	228	0,142857143	-14%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-14%	-0,132518143

maret	2020	232	0,01754386	2%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	2%	0,02788286
april	2020	196	0,155172414	-16%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-16%	-0,144833414
mei	2020	238	0,214285714	21%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	21%	0,224624714
juni	2020	175	0,264705882	-26%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-26%	-0,254366882
juli	2020	204	0,165714286	17%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	17%	0,176053286
agustus	2020	192	0,058823529	-6%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-6%	-0,048484529
september	2020	171	-0,109375	-11%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-11%	-0,099036
oktober	2020	292	0,707602339	71%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	71%	0,717941339
november	2020	320	0,095890411	10%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	10%	0,106229411
desember	2020	424	0,325	33%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	33%	0,335339

MSIN 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	40								
januari	2020	37,4	-0,065	-7%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-7%	-0,078825
februari	2020	38,8	0,037433155	4%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	4%	0,023608155
maret	2020	34	-0,12371134	-12%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-12%	-0,13753634
april	2020	29,4	0,135294118	-14%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-14%	-0,149119118
mei	2020	30	0,020408163	2%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	2%	0,006583163
juni	2020	25,6	0,146666667	-15%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-15%	-0,160491667

juli	2020	26,6	0,0390625	4%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	4%	0,0252375
agustus	2020	29	0,090225564	9%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	9%	0,076400564
september	2020	28,2	0,027586207	-3%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-3%	-0,041411207
oktober	2020	29,8	0,056737589	6%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	6%	0,042912589
november	2020	30,4	0,020134228	2%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	2%	0,006309228
desember	2020	35,8	0,177631579	18%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	18%	0,163806579

TRUK										
2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	101	-							
januari	2020	94	0,069306931	-7%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-7%	-0,104706931
februari	2020	81	0,138297872	-14%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-14%	-0,173697872
maret	2020	80	0,012345679	-1%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-1%	-0,047745679
april	2020	98	0,225	23%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	23%	0,1896
mei	2020	102	0,040816327	4%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	4%	0,005416327
juni	2020	112	0,098039216	10%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	10%	0,062639216
juli	2020	115	0,026785714	3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	3%	-0,008614286
agustus	2020	118	0,026086957	3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	3%	-0,009313043
september	2020	137	0,161016949	16%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	16%	0,125616949
oktober	2020	144	0,051094891	5%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	5%	0,015694891

november	2020	153	0,0625	6%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	6%	0,0271
desember	2020	171	0,117647059	12%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	12%	0,082247059

PRIM 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	420	-							
januari	2020	350	0,166666667	-17%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-17%	-0,187395667
februari	2020	310	0,114285714	-11%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-11%	-0,135014714
maret	2020	308	0,006451613	-1%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-1%	-0,027180613
april	2020	290	0,058441558	-6%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-6%	-0,079170558
mei	2020	280	0,034482759	-3%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-3%	-0,055211759
juni	2020	300	0,071428571	7%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	7%	0,050699571
juli	2020	272	0,093333333	-9%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-9%	-0,114062333
agustus	2020	256	0,058823529	-6%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-6%	-0,079552529
september	2020	234	-0,0859375	-9%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-9%	-0,1066665
oktober	2020	234	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	0%	-0,020729
november	2020	250	0,068376068	7%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	7%	0,047647068
desember	2020	232	-0,072	-7%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-7%	-0,092729

LCKM 2020										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2019	262								
januari	2020	326	0,244274809	24%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	24%	0,20887481
februari	2020	336	0,030674847	3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	3%	-0,00472515
maret	2020	322	0,041666667	-4%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-4%	-0,07706667
april	2020	308	0,043478261	-4%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-4%	-0,07887826
mei	2020	356	0,155844156	16%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	16%	0,12044416
juni	2020	366	0,028089888	3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	3%	-0,00731011
juli	2020	372	0,016393443	2%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	2%	-0,01900656
agustus	2020	378	0,016129032	2%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	2%	-0,01927097
september	2020	352	0,068783069	-7%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-7%	-0,10418307
oktober	2020	352	0	0%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	0%	-0,03540000
november	2020	356	0,011363636	1%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	1%	-0,02403636
desember	2020	366	0,028089888	3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	3%	-0,00731011

SOTS 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	198								
januari	2021	266	0,343434343	34%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	34%	0,203934343

februari	2021	296	0,112781955	11%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	11%	-0,026718045
maret	2021	342	0,155405405	16%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	16%	0,015905405
april	2021	472	0,380116959	38%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	38%	0,240616959
mei	2021	535	0,133474576	13%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	13%	-0,006025424
juni	2021	498	0,069158879	-7%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-7%	-0,208658879
juli	2021	530	0,064257028	6%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	6%	-0,075242972
agustus	2021	476	0,101886792	10%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-10%	-0,241386792
september	2021	462	0,029411765	-3%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-3%	-0,168911765
oktober	2021	296	0,359307359	36%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-36%	-0,498807359
november	2021	280	0,054054054	-5%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-5%	-0,193554054
desember	2021	272	0,028571429	-3%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-3%	-0,168071429

YELO 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	20,42								
januari	2021	20,82	0,019588639	2%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	2%	-0,005746361
februari	2021	49,82	1,392891451	139%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	139%	1,367556451
maret	2021	35,12	-	-30%	-	3,63%	10,08%	2,53%	-30%	-0,320397224

			0,295062224		0,17					
april	2021	43,28	0,232346241	23%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	23%	0,207011241
mei	2021	43,28	0	0%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	0%	-0,025335
juni	2021	58,39	0,349121996	35%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	35%	0,323786996
juli	2021	121,68	1,083918479	108%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	108%	1,058583479
agustus	2021	126,58	0,04026956	4%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	4%	0,01493456
september	2021	172,32	0,361352504	36%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	36%	0,336017504
oktober	2021	166,6	0,033194058	-3%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-3%	-0,058529058
november	2021	160	0,039615846	-4%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-4%	-0,064950846
desember	2021	135	-0,15625	-16%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-16%	-0,181585

SKRN 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	146								
januari	2021	144	-0,01369863	-1%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-1%	-0,05386863
februari	2021	138	0,041666667	-4%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-4%	-0,081836667

maret	2021	162	0,173913043	17%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	17%	0,133743043
april	2021	154	0,049382716	-5%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-5%	-0,089552716
mei	2021	140	0,090909091	-9%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-9%	-0,131079091
juni	2021	135	0,035714286	-4%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-4%	-0,075884286
juli	2021	137	0,014814815	1%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	1%	-0,025355185
agustus	2021	165	0,204379562	20%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	20%	0,164209562
september	2021	135	0,181818182	-18%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-18%	-0,221988182
oktober	2021	147	0,088888889	9%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	9%	0,048718889
november	2021	170	0,156462585	16%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	16%	0,116292585
desember	2021	181	0,064705882	6%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	6%	0,024535882

PANI 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	8,24	-							
januari	2021	7,53	0,086165049	-9%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-9%	-0,122465049
februari	2021	7,53	0	0%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	0%	-0,0363
maret	2021	7,1	0,057104914	-6%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-6%	-0,093404914
april	2021	8,1	0,14084507	14%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	14%	0,10454507
mei	2021	8,17	0,008641975	1%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	1%	-0,027658025
juni	2021	8,6	0,052631579	5%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	5%	0,016331579

juli	2021	12,79	0,487209302	49%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	49%	0,450909302
agustus	2021	21,6	0,68881939	69%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	69%	0,65251939
september	2021	21,74	0,006481481	1%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	1%	-0,029818519
oktober	2021	110,48	4,081876725	408%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	408%	4,045576725
november	2021	117,94	0,067523534	7%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	7%	0,031223534
desember	2021	122,56	0,039172461	4%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	4%	0,002872461

NFCX 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	2310								
januari	2021	1955	0,153679654	-15%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	-15%	-0,140314654
februari	2021	2050	0,04859335	5%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	5%	0,06195835
maret	2021	2050	0	0%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	0%	0,013365
april	2021	2430	0,185365854	19%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	19%	0,198730854
mei	2021	5125	1,109053498	111%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	111%	1,122418498
juni	2021	5750	0,12195122	12%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	12%	0,13531622
juli	2021	9075	0,57826087	58%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	58%	0,59162587
agustus	2021	12650	0,393939394	39%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	39%	0,407304394
september	2021	10050	0,205533597	-21%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	-21%	-0,192168597
oktober	2021	10175	0,012437811	1%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	1%	0,025802811
november	2021	9475	0,068796069	-7%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	-7%	-0,055431069
desember	2021	8950	0,055408971	-6%	-0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	-6%	-0,042043971

TCPI 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	7000								
januari	2021	7625	0,089285714	9%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	9%	0,047180714
februari	2021	8950	0,173770492	17%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	17%	0,131665492
maret	2021	7700	0,139664804	-14%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-14%	-0,181769804
april	2021	7225	0,061688312	-6%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-6%	-0,103793312
mei	2021	8175	0,131487889	13%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	13%	0,089382889
juni	2021	8775	0,073394495	7%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	7%	0,031289495
juli	2021	9075	0,034188034	3%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	3%	-0,007916966
agustus	2021	8500	0,063360882	-6%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-6%	-0,105465882
september	2021	9550	0,123529412	12%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	12%	0,081424412
oktober	2021	8650	0,094240838	-9%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-9%	-0,136345838
november	2021	8550	0,011560694	-1%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-1%	-0,053665694
desember	2021	10050	0,175438596	18%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	18%	0,133333596

MAPA 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2020	243	-							
januari	2021	239	0,016460905	-2%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-2%	-0,120485905
februari	2021	244	0,020920502	2%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	2%	-0,083104498
maret	2021	215	0,118852459	-12%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-12%	-0,222877459
april	2021	235	0,093023256	9%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	9%	-0,011001744
mei	2021	217	0,076595745	-8%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-8%	-0,180620745
juni	2021	185	0,147465438	-15%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-15%	-0,251490438
juli	2021	163,5	0,116216216	-12%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-12%	-0,220241216
agustus	2021	212	0,296636086	30%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	30%	0,192611086
september	2021	257	0,212264151	21%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	21%	0,108239151
oktober	2021	325	0,26459144	26%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	26%	0,16056644
november	2021	249	0,233846154	-23%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-23%	-0,337871154
desember	2021	254	0,020080321	2%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	2%	-0,083944679

TNCA 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	424	-							
januari	2021	224	0,471698113	-47%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-47%	-0,542183113
februari	2021	318	0,419642857	42%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	42%	0,349157857

maret	2021	352	0,106918239	11%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	11%	0,036433239
april	2021	374	0,0625	6%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	6%	-0,007985
mei	2021	330	0,117647059	-12%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-12%	-0,188132059
juni	2021	330	0	0%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	0%	-0,070485
juli	2021	390	0,181818182	18%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	18%	0,111333182
agustus	2021	625	0,602564103	60%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	60%	0,532079103
september	2021	1020	0,632	63%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	63%	0,561515
oktober	2021	660	0,352941176	-35%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-35%	-0,423426176
november	2021	1175	0,78030303	78%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	78%	0,70981803
desember	2021	2550	1,170212766	117%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	117%	1,099727766

MSIN 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	35,8	-							
januari	2021	32,4	0,094972067	-9%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-9%	-0,147397067
februari	2021	36	0,111111111	11%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	11%	0,058686111
maret	2021	30,4	0,155555556	-16%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-16%	-0,207980556
april	2021	31,2	0,026315789	3%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	3%	-0,026109211
mei	2021	32,2	0,032051282	3%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	3%	-0,020373718
juni	2021	62,4	0,937888199	94%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	94%	0,885463199
juli	2021	86,8	0,391025641	39%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	39%	0,338600641

agustus	2021	108	0,244239631	24%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	24%	0,191814631
september	2021	104	0,037037037	-4%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-4%	-0,089462037
oktober	2021	100	0,038461538	-4%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-4%	-0,090886538
november	2021	102	0,02	2%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	2%	-0,032425
desember	2021	496	3,862745098	386%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	386%	3,810320098

TRUK 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	171								
januari	2021	274	0,602339181	60%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	60%	0,566039181
februari	2021	238	0,131386861	13%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-13%	-0,167686861
maret	2021	210	0,117647059	12%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-12%	-0,153947059
april	2021	120	0,428571429	43%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-43%	-0,464871429
mei	2021	91	0,241666667	24%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-24%	-0,277966667
juni	2021	87	0,043956044	-4%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-4%	-0,080256044
juli	2021	99	0,137931034	14%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	14%	0,101631034
agustus	2021	122	0,232323232	23%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	23%	0,196023232
september	2021	179	0,467213115	47%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	47%	0,430913115

oktober	2021	169	- 0,055865922	-6%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-6%	-0,092165922
november	2021	152	- 0,100591716	10%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-10%	-0,136891716
desember	2021	163	0,072368421	7%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	7%	0,036068421

PRIM 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	232								
januari	2021	210	- 0,094827586	-9%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-9%	-0,142092586
februari	2021	200	- 0,047619048	-5%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-5%	-0,094884048
maret	2021	174	-0,13	13%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-13%	-0,177265
april	2021	177	0,017241379	2%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	2%	-0,030023621
mei	2021	224	0,265536723	27%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	27%	0,218271723
juni	2021	302	0,348214286	35%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	35%	0,300949286
juli	2021	344	0,139072848	14%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	14%	0,091807848
agustus	2021	300	- 0,127906977	13%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-13%	-0,175171977
september	2021	354	0,18	18%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	18%	0,132735
oktober	2021	334	- 0,056497175	-6%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-6%	-0,103762175
november	2021	426	0,275449102	28%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	28%	0,228184102
desember	2021	400	-	-6%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-6%	-0,108297864

			0,061032864							
--	--	--	-------------	--	--	--	--	--	--	--

LCKM 2021										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2020	366								
januari	2021	382	0,043715847	4%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	4%	0,007415847
februari	2021	280	- 0,267015707	- 27%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-27%	-0,303315707
maret	2021	256	- 0,085714286	-9%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-9%	-0,122014286
april	2021	248	-0,03125	-3%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-3%	-0,06755
mei	2021	298	0,201612903	20%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	20%	0,165312903
juni	2021	268	- 0,100671141	- 10%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-10%	-0,136971141
juli	2021	310	0,156716418	16%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	16%	0,120416418
agustus	2021	320	0,032258065	3%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	3%	-0,004041935
september	2021	336	0,05	5%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	5%	0,0137
oktober	2021	314	-0,06547619	-7%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-7%	-0,10177619
november	2021	310	- 0,012738854	-1%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-1%	-0,049038854
desember	2021	294	- 0,051612903	-5%	0,00%	3,63%	10,08%	3,63%	-5%	-0,087912903

SOTS 2022										
-----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	198								
januari	2022	266	0,343434343	34%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	34%	0,304994343
februari	2022	296	0,112781955	11%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	11%	0,074341955
maret	2022	342	0,155405405	16%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	16%	0,116965405
april	2022	472	0,380116959	38%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	38%	0,341676959
mei	2022	535	0,133474576	13%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	13%	0,095034576
juni	2022	498	0,069158879	-7%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-7%	-0,107598879
juli	2022	530	0,064257028	6%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	6%	0,025817028
agustus	2022	476	0,101886792	10%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-10%	-0,140326792
september	2022	462	0,029411765	-3%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-3%	-0,067851765
oktober	2022	296	0,359307359	36%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-36%	-0,397747359
november	2022	280	0,054054054	-5%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-5%	-0,092494054
desember	2022	272	0,028571429	-3%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-3%	-0,067011429

YELO 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	135								
januari	2022	154	0,140740741	14%	-	4,50%	4,09%	4,57%	14%	0,095043741

					0,17					
februari	2022	126	0,181818182	18%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-18%	-0,227515182
maret	2022	114	0,095238095	10%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-10%	-0,140935095
april	2022	100	0,122807018	12%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-12%	-0,168504018
mei	2022	92	-0,08	-8%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-8%	-0,125697
juni	2022	97	0,054347826	5%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	5%	0,008650826
juli	2022	95	0,020618557	-2%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-2%	-0,066315557
agustus	2022	90	0,052631579	-5%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-5%	-0,098328579
september	2022	90	0	0%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	0%	-0,045697
oktober	2022	96	0,066666667	7%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	7%	0,020969667
november	2022	89	0,072916667	-7%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-7%	-0,118613667
desember	2022	57	0,359550562	36%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-36%	-0,405247562

SKRN 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2021	181								
januari	2022	155	0,143646409	14%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	-14%	-0,188400409
februari	2022	158	0,019354839	2%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	2%	-0,025399161
maret	2022	180	0,139240506	14%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	14%	0,094486506
april	2022	190	0,055555556	6%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	6%	0,010801556
mei	2022	249	0,310526316	31%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	31%	0,265772316
juni	2022	236	0,052208835	-5%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	-5%	-0,096962835
juli	2022	254	0,076271186	8%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	8%	0,031517186
agustus	2022	242	0,047244094	-5%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	-5%	-0,091998094
september	2022	300	0,239669421	24%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	24%	0,194915421
oktober	2022	384	0,28	28%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	28%	0,235246
november	2022	416	0,083333333	8%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	8%	0,038579333
desember	2022	446	0,072115385	7%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	7%	0,027361385

PANI 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	122,56								
januari	2022	125,4	0,023172324	2%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	2%	-0,021827676
februari	2022	399,64	2,18692185	219%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	219%	2,14192185
maret	2022	301,95	0,244445001	-24%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	-24%	-0,289445001
april	2022	302,66	0,002351383	0%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	0%	-0,042648617

mei	2022	364,11	0,203033106	20%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	20%	0,158033106
juni	2022	358,79	0,014610969	-1%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	-1%	-0,059610969
juli	2022	793,95	1,212854316	121%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	121%	1,167854316
agustus	2022	1565	0,971156874	97%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	97%	0,926156874
september	2022	915	0,415335463	-42%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	-42%	-0,460335463
oktober	2022	900	0,016393443	-2%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	-2%	-0,061393443
november	2022	1070	0,188888889	19%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	19%	0,143888889
desember	2022	950	0,112149533	-11%	0,00%	4,50%	4,09%	4,50%	-11%	-0,157149533

NFCX 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	8950	-							
januari	2022	7900	0,117318436	-12%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-12%	-0,165475436
februari	2022	7100	0,101265823	-10%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-10%	-0,149422823
maret	2022	5650	0,204225352	-20%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-20%	-0,252382352
april	2022	5275	0,066371681	-7%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-7%	-0,114528681
mei	2022	8350	0,582938389	58%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	58%	0,534781389
juni	2022	7650	0,083832335	-8%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-8%	-0,131989335

juli	2022	9200	0,202614379	20%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	20%	0,154457379
agustus	2022	8425	-0,08423913	-8%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-8%	-0,13239613
september	2022	12200	0,448071217	45%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	45%	0,399914217
oktober	2022	12300	0,008196721	1%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	1%	-0,039960279
november	2022	8250	0,329268293	-33%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-33%	-0,377425293
desember	2022	8000	-0,03030303	-3%	-0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-3%	-0,07846003

TCPI 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	10050								
januari	2022	10300	0,024875622	2%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	2%	-0,019755378
februari	2022	9000	0,126213592	-13%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-13%	-0,170844592
maret	2022	10300	0,144444444	14%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	14%	0,099813444
april	2022	9950	0,033980583	-3%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-3%	-0,078611583
mei	2022	11500	0,155778894	16%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	16%	0,111147894
juni	2022	10550	0,082608696	-8%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-8%	-0,127239696
juli	2022	10550	0	0%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	0%	-0,044631
agustus	2022	8300	0,213270142	-21%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-21%	-0,257901142
september	2022	9100	0,096385542	10%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	10%	0,051754542
oktober	2022	10275	0,129120879	13%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	13%	0,084489879
november	2022	10900	0,060827251	6%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	6%	0,016196251

desember	2022	7950	0,270642202	-27%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-27%	-0,315273202
----------	------	------	-------------	------	------	-------	-------	-------	------	--------------

MAPA 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	254								
januari	2022	238	0,062992126	-6%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	-6%	-0,103912126
februari	2022	255	0,071428571	7%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	7%	0,030508571
maret	2022	259	0,015686275	2%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	2%	-0,025233725
april	2022	308	0,189189189	19%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	19%	0,148269189
mei	2022	317	0,029220779	3%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	3%	-0,011699221
juni	2022	316	0,003154574	0%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	0%	-0,044074574
juli	2022	324	0,025316456	3%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	3%	-0,015603544
agustus	2022	340	0,049382716	5%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	5%	0,008462716
september	2022	283	0,167647059	-17%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	-17%	-0,208567059
oktober	2022	320	0,130742049	13%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	13%	0,089822049
november	2022	412	0,2875	29%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	29%	0,24658
desember	2022	385	0,065533981	-7%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	-7%	-0,106453981

TNCA 2022										
--------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	2550								
januari	2022	1460	-0,42745098	-43%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-43%	-0,46816298
februari	2022	1305	0,106164384	-11%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-11%	-0,146876384
maret	2022	1090	0,164750958	-16%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-16%	-0,205462958
april	2022	870	0,201834862	-20%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-20%	-0,242546862
mei	2022	710	0,183908046	-18%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-18%	-0,224620046
juni	2022	426	-0,4	-40%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-40%	-0,440712
juli	2022	585	0,373239437	37%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	37%	0,332527437
agustus	2022	535	0,085470085	-9%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-9%	-0,126182085
september	2022	374	0,300934579	-30%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-30%	-0,341646579
oktober	2022	404	0,080213904	8%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	8%	0,039501904
november	2022	380	0,059405941	-6%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-6%	-0,100117941
desember	2022	310	0,184210526	-18%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-18%	-0,224922526

MSIN 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2021	496								
januari	2022	660	0,330645161	33%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	33%	0,290045161
februari	2022	1170	0,772727273	77%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	77%	0,732127273
maret	2022	1105	0,055555556	-6%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-6%	-0,096155556
april	2022	1130	0,022624434	2%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	2%	-0,017975566
mei	2022	1055	0,066371681	-7%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-7%	-0,106971681
juni	2022	988	0,063507109	-6%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-6%	-0,104107109
juli	2022	1155	0,16902834	17%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	17%	0,12842834
agustus	2022	1145	0,008658009	-1%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-1%	-0,049258009
september	2022	982	0,142358079	-14%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-14%	-0,182958079
oktober	2022	1005	0,023421589	2%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	2%	-0,017178411
november	2022	998	0,006965174	-1%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-1%	-0,047565174
desember	2022	964	0,034068136	-3%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-3%	-0,074668136

TRUK										
2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	163								
januari	2022	180	0,104294479	10%	0	4,05%	4,09%	4,05%	10%	0,063794479

februari	2022	246	0,366666667	37%	0	4,05%	4,09%	4,05%	37%	0,326166667
maret	2022	188	0,235772358	24%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-24%	-0,276272358
april	2022	172	0,085106383	-9%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-9%	-0,125606383
mei	2022	152	-0,11627907	12%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-12%	-0,15677907
juni	2022	130	0,144736842	14%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-14%	-0,185236842
juli	2022	120	0,076923077	-8%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-8%	-0,117423077
agustus	2022	120	0	0%	0	4,05%	4,09%	4,05%	0%	-0,0405
september	2022	114	-0,05	-5%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-5%	-0,0905
oktober	2022	118	0,035087719	4%	0	4,05%	4,09%	4,05%	4%	-0,005412281
november	2022	112	0,050847458	-5%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-5%	-0,091347458
desember	2022	100	0,107142857	11%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-11%	-0,147642857

PRIM 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	400								
januari	2022	396	-0,01	-1%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-1%	-0,050432
februari	2022	358	0,095959596	10%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-10%	-0,136391596
maret	2022	332	-	-7%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-7%	-0,113057698

			0,072625698							
april	2022	300	0,096385542	10%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-10%	-0,136817542
mei	2022	274	0,086666667	-9%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-9%	-0,127098667
juni	2022	236	0,138686131	14%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-14%	-0,179118131
juli	2022	232	0,016949153	-2%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-2%	-0,057381153
agustus	2022	222	0,043103448	-4%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-4%	-0,083535448
september	2022	198	0,108108108	11%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-11%	-0,148540108
oktober	2022	202	0,02020202	2%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	2%	-0,02022998
november	2022	195	0,034653465	-3%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-3%	-0,075085465
desember	2022	173	0,112820513	11%	0,17	4,05%	4,09%	4,04%	-11%	-0,153252513

LCKM 2022										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2021	294								
januari	2022	288	0,020408163	-2%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-2%	-0,060908163
februari	2022	290	0,006944444	1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	1%	-0,033555556

maret	2022	304	0,048275862	5%	0	4,05%	4,09%	4,05%	5%	0,007775862
april	2022	300	0,013157895	-1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-1%	-0,053657895
mei	2022	296	0,013333333	-1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-1%	-0,053833333
juni	2022	282	0,047297297	-5%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-5%	-0,087797297
juli	2022	284	0,007092199	1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	1%	-0,033407801
agustus	2022	292	0,028169014	3%	0	4,05%	4,09%	4,05%	3%	-0,012330986
september	2022	292	0	0%	0	4,05%	4,09%	4,05%	0%	-0,0405
oktober	2022	310	0,061643836	6%	0	4,05%	4,09%	4,05%	6%	0,021143836
november	2022	310	0	0%	0	4,05%	4,09%	4,05%	0%	-0,0405
desember	2022	310	0	0%	0	4,05%	4,09%	4,05%	0%	-0,0405

SOTS 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	314								
januari	2023	290	-0,07643312	-8%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-8%	-0,144993121
februari	2023	288	-0,00689655	-1%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-1%	-0,075456552
maret	2023	284	-0,01388889	-1%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-1%	-0,082448889
april	2023	278	-0,02112676	-2%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-2%	-0,089686761
mei	2023	280	0,007194245	1%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	1%	-0,061365755
juni	2023	268	-0,04285714	-4%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-4%	-0,111417143
juli	2023	282	0,052238806	5%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	5%	-0,016321194
agustus	2023	244	-0,13475177	-13%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-13%	-0,203311773

september	2023	187	-0,23360656	-23%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-23%	-0,302166557
oktober	2023	133	-0,28877005	-29%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-29%	-0,357330053
november	2023	462	2,473684211	247%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	247%	2,405124211
desember	2023	340	-0,26406926	-26%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-26%	-0,332629264

YELO 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	57								
januari	2023	61	0,070175439	7%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	7%	0,022147439
februari	2023	58	-0,04918033	-5%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-5%	-0,097208328
maret	2023	53	-0,0862069	-9%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-9%	-0,134234897
april	2023	51	-0,03773585	-4%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-4%	-0,085763849
mei	2023	53	0,039215686	4%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	4%	-0,008812314
juni	2023	50	-0,05660377	-6%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-6%	-0,106584054
juli	2023	50	0	0%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028
agustus	2023	50	0	0%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028
september	2023	50	0	0%	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028

oktober	2023	50	0	0%	-	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028
november	2023	50	0	0%	-	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028
desember	2023	50	0	0%	-	0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028

SKRN 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	446								
januari	2023	480	0,076233184	8%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	8%	0,025537184
februari	2023	585	0,21875	22%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	22%	0,168054
maret	2023	488	-0,16581197	-17%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-17%	-0,216507966
april	2023	530	0,086065574	9%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	9%	0,035369574
mei	2023	470	-0,11320755	-11%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-11%	-0,163903547
juni	2023	462	-0,01702128	-2%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-2%	-0,067717277
juli	2023	630	0,363636364	36%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	36%	0,312940364
agustus	2023	630	0	0%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	0%	-0,050696
september	2023	615	-0,02380952	-2%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-2%	-0,074505524
oktober	2023	735	0,195121951	20%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	20%	0,144425951
november	2023	590	-0,19727891	-20%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-20%	-0,247974912
desember	2023	498	-0,1559322	-16%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-16%	-0,206628203
PANI 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	950								

januari	2023	1060	0,115789474	12%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	11,58%	0,062889474
februari	2023	1190	0,122641509	12%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	12,26%	0,069741509
maret	2023	1275	0,071428571	7%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	7,14%	0,018528571
april	2023	1170	-0,08235294	-8%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-8,24%	-0,135252941
mei	2023	1650	0,41025641	41%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	41,03%	0,35735641
juni	2023	1590	-0,03636364	-4%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-3,64%	-0,089263636
juli	2023	1695	0,066037736	7%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	6,60%	0,013137736
agustus	2023	3770	1,224188791	122%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	122,42%	1,171288791
september	2023	4830	0,281167109	28%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	28,12%	0,228267109
oktober	2023	4370	-0,0952381	-10%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-9,52%	-0,148138095
november	2023	4700	0,075514874	8%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	7,55%	0,022614874
desember	2023	4900	0,042553191	4%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	4,26%	-0,010346809

NFCX 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	8000								
januari	2023	6100	-0,2375	-24%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-24%	-0,278568
februari	2023	7000	0,147540984	15%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	15%	0,106472984
maret	2023	6400	-0,08571429	-9%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-9%	-0,126782286
april	2023	7325	0,14453125	14%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	14%	0,10346325
mei	2023	6525	-0,10921502	-11%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-11%	-0,150283017

juni	2023	5000	-0,23371648	-23%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-23%	-0,274784475
juli	2023	4490	-0,102	-10%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-10%	-0,143068
agustus	2023	6250	0,391982183	39%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	39%	0,350914183
september	2023	7050	0,128	13%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	13%	0,086932
oktober	2023	6600	-0,06382979	-6%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-6%	-0,104897787
november	2023	5925	-0,10227273	-10%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-10%	-0,143340727
desember	2023	4050	-0,3164557	-32%	0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-32%	-0,357523696

TCPI 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	7950								
januari	2023	8400	0,056603774	6%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	6%	0,005559774
februari	2023	8875	0,056547619	6%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	6%	0,005503619
maret	2023	8525	-0,03943662	-4%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-4%	-0,09048062
april	2023	7675	-0,09970674	-10%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-10%	-0,150750745
mei	2023	6900	-0,1009772	-10%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-10%	-0,152021199
juni	2023	7000	0,014492754	1%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	1%	-0,036551246
juli	2023	6650	-0,05	-5%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-5%	-0,101044
agustus	2023	9050	0,360902256	36%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	36%	0,309858256

september	2023	8225	-0,09116022	-9%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-9%	-0,142204221
oktober	2023	8725	0,060790274	6%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	6%	0,009746274
november	2023	7975	-0,08595989	-9%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-9%	-0,137003885
desember	2023	7375	-0,07523511	-8%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-8%	-0,12627911

MAPA 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	385								
januari	2023	380	-0,01298701	-1%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-1%	-0,075167013
februari	2023	489	0,286842105	29%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	29%	0,224662105
maret	2023	483	-0,01226994	-1%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-1%	-0,074449939
april	2023	460	-0,04761905	-5%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-5%	-0,109799048
mei	2023	630	0,369565217	37%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	37%	0,307385217
juni	2023	680	0,079365079	8%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	8%	0,017185079
juli	2023	810	0,191176471	19%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	19%	0,128996471
agustus	2023	810	0	0%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	0%	-0,06218
september	2023	800	-0,01234568	-1%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-1%	-0,074525679
oktober	2023	745	-0,06875	-7%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-7%	-0,13093
november	2023	840	0,127516779	13%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	13%	0,065336779
desember	2023	820	-0,02380952	-2%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-2%	-0,085989524

TNCA 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

desember	2022	310								
januari	2023	294	-0,0516129	-5%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-5%	-0,107760903
februari	2023	250	-0,14965986	-15%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-15%	-0,205807864
maret	2023	190	-0,24	-24%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-24%	-0,296148
april	2023	192	0,010526316	1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	1%	-0,045621684
mei	2023	276	0,4375	44%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	44%	0,381352
juni	2023	274	-0,00724638	-1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-1%	-0,063394377
juli	2023	270	-0,01459854	-1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-1%	-0,07074654
agustus	2023	250	-0,07407407	-7%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-7%	-0,130222074
september	2023	216	-0,136	-14%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-14%	-0,192148
oktober	2023	186	-0,13888889	-14%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-14%	-0,195036889
november	2023	216	0,161290323	16%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	16%	0,105142323
desember	2023	193	-0,10648148	-11%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-11%	-0,162629481

MSIN 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	964								
januari	2023	906	-0,06016598	-6%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-6%	-0,113065975
februari	2023	892	-0,01545254	-2%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-2%	-0,068352539
maret	2023	814	-0,08744395	-9%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-9%	-0,140343946
april	2023	806	-0,00982801	-1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-1%	-0,06272801
mei	2023	798	-0,00992556	-1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-1%	-0,062825558
juni	2023	788	-0,01253133	-1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-1%	-0,065431328
juli	2023	756	-0,04060914	-4%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-4%	-0,093509137

agustus	2023	738	-0,02380952	-2%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-2%	-0,076709524
september	2023	600	-0,18699187	-19%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-19%	-0,23989187
oktober	2023	602	0,003333333	0%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	0%	-0,049566667
november	2023	600	-0,00332226	0%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	0%	-0,056222259
desember	2023	600	0	0%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	0%	-0,0529

TRUK										
2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	100								
januari	2023	105	0,05	5%	0	5,00%	6,16%	5,00%	5%	0
februari	2023	112	0,066666667	7%	0	5,00%	6,16%	5,00%	7%	0,016666667
maret	2023	93	-0,16964286	17%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-17%	-0,219642857
april	2023	93	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
mei	2023	90	-0,03225806	-3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-3%	-0,082258065
juni	2023	92	0,022222222	2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	2%	-0,027777778
juli	2023	88	-0,04347826	-4%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-4%	-0,093478261
agustus	2023	84	-0,04545455	-5%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-5%	-0,095454545
september	2023	82	-0,02380952	-2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-2%	-0,073809524
oktober	2023	86	0,048780488	5%	0	5,00%	6,16%	5,00%	5%	-0,001219512
november	2023	83	-0,03488372	-3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-3%	-0,084883721
desember	2023	86	0,036144578	4%	0	5,00%	6,16%	5,00%	4%	-0,013855422

PRIM										
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	173								
januari	2023	176	0,01734104	2%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	2%	-0,03463096
februari	2023	155	-0,11931818	12%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-12%	-0,171290182
maret	2023	145	-0,06451613	-6%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-6%	-0,116488129
april	2023	94	-0,35172414	35%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-35%	-0,403696138
mei	2023	91	-0,03191489	-3%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-3%	-0,083886894
juni	2023	95	0,043956044	4%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	4%	-0,008015956
juli	2023	88	-0,07368421	-7%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-7%	-0,125656211
agustus	2023	72	-0,18181818	18%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-18%	-0,233790182
september	2023	55	-0,23611111	24%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-24%	-0,288083111
oktober	2023	103	0,872727273	87%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	87%	0,820755273
november	2023	81	-0,21359223	21%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-21%	-0,265564233
desember	2023	88	0,086419753	9%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	9%	0,034447753

LCKM 2023										
bulan	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
desember	2022	310								

januari	2023	298	-0,03870968	-4%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-4%	-0,088709677
februari	2023	308	0,033557047	3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	3%	-0,016442953
maret	2023	308	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
april	2023	308	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
mei	2023	310	0,006493506	1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	1%	-0,043506494
juni	2023	286	-0,07741935	-8%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-8%	-0,127419355
juli	2023	286	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
agustus	2023	310	0,083916084	8%	0	5,00%	6,16%	5,00%	8%	0,033916084
september	2023	304	-0,01935484	-2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-2%	-0,069354839
oktober	2023	286	-0,05921053	-6%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-6%	-0,109210526
november	2023	290	0,013986014	1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	1%	-0,036013986
desember	2023	286	-0,0137931	-1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-1%	-0,063793103

SOTS 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	316								
SENIN	2019	310	0,018987342	2%	1,6	6,00%	1,70%	-0,88%	-2%	-0,010187342
SELASA	2019	308	0,006451613	1%	1,6	6,00%	1,70%	-0,88%	-1%	0,002348387
RABU	2019	310	0,006493506	1%	1,6	6,00%	1,70%	-0,88%	1%	0,015293506
KAMIS	2019	320	0,032258065	3%	1,6	6,00%	1,70%	-0,88%	3%	0,041058065
JUMAT	2019	332	0,0375	4%	1,6	6,00%	1,70%	-0,88%	4%	0,0463

YELO 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	150,27								
SENIN	2019	149,45	0,005456844	- 1%	- 0,17	6,00%	1,70%	6,73%	-1%	-0,072766844
SELASA	2019	149,45	0	0%	- 0,17	6,00%	1,70%	6,73%	0%	-0,06731
RABU	2019	149,45	0	0%	- 0,17	6,00%	1,70%	6,73%	0%	-0,06731
KAMIS	2019	148,63	0,005486785	- 1%	- 0,17	6,00%	1,70%	6,73%	-1%	-0,072796785
JUMAT	2019	161,7	0,087936487	- 9%	- 0,17	6,00%	1,70%	6,73%	9%	0,020626487

SKRN 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	110								
SENIN	2019	105	0,045454545	- 5%	- 0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-5%	-0,102874545
SELASA	2019	105	0	0%	- 0,06	6,00%	1,70%	5,74%	0%	-0,05742
RABU	2019	98	0,066666667	- 7%	- 0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-7%	-0,124086667
KAMIS	2019	95,2	0,028571429	- 3%	- 0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-3%	-0,085991429

JUMAT	2019	100	0,050420168	5%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	5%	-0,006999832
-------	------	-----	-------------	----	------	-------	-------	-------	----	--------------

YELO 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	150,27								
SENIN	2019	149,45	- 0,005456844	-1%	0,17	6,00%	1,70%	6,73%	-1%	-0,072766844
SELASA	2019	149,45	0	0%	0,17	6,00%	1,70%	6,73%	0%	-0,06731
RABU	2019	149,45	0	0%	0,17	6,00%	1,70%	6,73%	0%	-0,06731
KAMIS	2019	148,63	- 0,005486785	-1%	0,17	6,00%	1,70%	6,73%	-1%	-0,072796785
JUMAT	2019	161,7	0,087936487	9%	0,17	6,00%	1,70%	6,73%	9%	0,020626487

SKRN 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	110								
SENIN	2019	105	- 0,045454545	-5%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-5%	-0,102874545
SELASA	2019	105	0	0%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	0%	-0,05742
RABU	2019	98	-	-7%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-7%	-0,124086667

			0,066666667							
KAMIS	2019	95,2	0,028571429	-3%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	-3%	-0,085991429
JUMAT	2019	100	0,050420168	5%	0,06	6,00%	1,70%	5,74%	5%	-0,006999832

GOOD 2019

Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	375	-							
SENIN	2019	374	0,002666667	0%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	0%	-0,051916667
SELASA	2019	372	0,005347594	-1%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	-1%	-0,054597594
RABU	2019	375	0,008064516	1%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	1%	-0,041185484
KAMIS	2019	360	-0,04	-4%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	-4%	-0,08925
JUMAT	2019	364	0,011111111	1%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	1%	-0,038138889

PANI 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	11,72	-							
SENIN	2019	11,65	0,005972696	-1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	-1%	-0,065972696
SELASA	2019	11,72	0,006008584	1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	1%	-0,053991416
RABU	2019	12,01	0,024744027	2%	0	6,00%	1,70%	6,00%	2%	-0,035255973
KAMIS	2019	12,01	0	0%	0	6,00%	1,70%	6,00%	0%	-0,06

JUMAT	2019	12,43	0,034970858	3%	0	6,00%	1,70%	6,00%	3%	-0,025029142
-------	------	-------	-------------	----	---	-------	-------	-------	----	--------------

NFCX 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	2100	-							
SENIN	2019	2030	0,033333333	-3%	0,77	6,00%	1,70%	9,31%	-3%	-0,126443333
SELASA	2019	2060	0,014778325	1%	0,77	6,00%	1,70%	9,31%	1%	-0,078331675
RABU	2019	2050	0,004854369	0%	0,77	6,00%	1,70%	9,31%	0%	-0,097964369
KAMIS	2019	2080	0,014634146	1%	0,77	6,00%	1,70%	9,31%	1%	-0,078475854
JUMAT	2019	2100	0,009615385	1%	0,77	6,00%	1,70%	9,31%	1%	-0,083494615

TCPI 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	7650	-							
SENIN	2019	7600	0,006535948	-1%	0,09	6,00%	1,70%	5,61%	-1%	-0,062665948
SELASA	2019	7650	0,006578947	1%	0,09	6,00%	1,70%	5,61%	1%	-0,049551053
RABU	2019	7775	0,016339869	2%	0,09	6,00%	1,70%	5,61%	2%	-0,039790131
KAMIS	2019	8075	0,038585209	4%	0,09	6,00%	1,70%	5,61%	4%	-0,017544791

JUMAT	2019	8150	0,009287926	1%	0,09	6,00%	1,70%	5,61%	1%	-0,046842074
-------	------	------	-------------	----	------	-------	-------	-------	----	--------------

MAPA 2019										
Hari	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	605	-							
SENIN	2019	595	0,016528926	-2%	1,05	6,00%	1,70%	1,49%	-2%	-0,031378926
SELASA	2019	615	0,033613445	3%	1,05	6,00%	1,70%	1,49%	3%	0,018763445
RABU	2019	615	0	0%	1,05	6,00%	1,70%	1,49%	0%	-0,01485
KAMIS	2019	585	0,048780488	-5%	1,05	6,00%	1,70%	1,49%	-5%	-0,063630488
JUMAT	2019	607,5	0,038461538	4%	1,05	6,00%	1,70%	1,49%	4%	0,023611538

TNCA 2019										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	198	-							
SENIN	2019	194	-0,02020202	-2%	0,53	6,00%	1,70%	3,72%	-2%	-0,05741202
SELASA	2019	193	0,005154639	-1%	0,53	6,00%	1,70%	3,72%	-1%	-0,042364639
RABU	2019	183	0,051813472	-5%	0,53	6,00%	1,70%	3,72%	-5%	-0,089023472
KAMIS	2019	206	0,12568306	13%	0,53	6,00%	1,70%	3,72%	13%	0,08847306
JUMAT	2019	250	0,213592233	21%	0,53	6,00%	1,70%	3,72%	21%	0,176382233

MSIN 2019										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	39,6								
SENIN	2019	39	0,015151515	-2%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	-2%	-0,064401515
SELASA	2019	39,2	0,005128205	1%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	1%	-0,044121795
RABU	2019	39,2	0	0%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	0%	-0,04925
KAMIS	2019	39,2	0	0%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	0%	-0,04925
JUMAT	2019	40,2	0,025510204	3%	0,25	6,00%	1,70%	4,93%	3%	-0,023739796

TRUK 2019										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
HARI	2019	116								
SENIN	2019	115	-0,00862069	1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	-1%	-0,06862069
SELASA	2019	114	0,008695652	1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	-1%	-0,068695652
RABU	2019	113	-0,00877193	1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	-1%	-0,06877193
KAMIS	2019	113	0	0%	0	6,00%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
JUMAT	2019	114	0,008849558	1%	0	6,00%	1,70%	6,00%	1%	-0,051150442

PRIM 2019										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	505								
SENIN	2019	500	-0,00990099	- 1%	0,17	6,00%	1,70%	5,27%	-1%	-0,06259099
SELASA	2019	494	-0,012	- 1%	0,17	6,00%	1,70%	5,27%	-1%	-0,06469
RABU	2019	490	- 0,008097166	- 1%	0,17	6,00%	1,70%	5,27%	-1%	-0,060787166
KAMIS	2019	490	0	0%	0,17	6,00%	1,70%	5,27%	0%	-0,05269
JUMAT	2019	500	0,020408163	2%	0,17	6,00%	1,70%	5,27%	2%	-0,032281837

LCKM 2019										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2019	326								
SENIN	2019	292	- 0,104294479	- 10%	0	6,00%	1,70%	6,00%	-10%	-0,164294479
SELASA	2019	310	0,061643836	6%	0	6,00%	1,70%	6,00%	6%	0,001643836
RABU	2019	310	0	0%	0	6,00%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
KAMIS	2019	310	0	0%	0	6,00%	1,70%	6,00%	0%	-0,06
JUMAT	2019	326	0,051612903	5%	0	6,00%	1,70%	6,00%	5%	-0,008387097

SOTS 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	202								
SENIN	2020	200	0,00990099	-1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-1%	0,09277901
SELASA	2020	202	0,01	1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	1%	0,11268
RABU	2020	204	0,00990099	1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	1%	0,11258099
KAMIS	2020	202	0,00980392	-1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	-1%	0,092876078
JUMAT	2020	204	0,00990099	1%	1,6	3,54%	-5,09%	-10,27%	1%	0,11258099

YELO 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	29,81								
SENIN	2020	29,81	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
SELASA	2020	29,81	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	0%	-0,050071
RABU	2020	40,02	0,342502516	34%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	34%	0,292431516
KAMIS	2020	35,12	-0,12243878	-12%	0,17	3,54%	-5,09%	5,01%	-12%	-0,172509781
JUMAT	2020	34,3	-0,02334852	-2%	-	3,54%	-5,09%	5,01%	-2%	-0,073419519

				0,17						
--	--	--	--	------	--	--	--	--	--	--

SKRN 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	110								
SENIN	2020	109	-0,00909091	-1%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-1%	-0,039312909
SELASA	2020	108	-0,00917431	-1%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-1%	-0,039396312
RABU	2020	107	-0,00925926	-1%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-1%	-0,039481259
KAMIS	2020	104	-0,02803738	-3%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	-3%	-0,058259383
JUMAT	2020	109	0,048076923	5%	0,06	3,54%	-5,09%	3,02%	5%	0,017854923

PANI 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	7,1								
SENIN	2020	6,89	-0,02957746	-3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-3%	-0,064977465
SELASA	2020	6,89	0	0%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	0%	-0,0354
RABU	2020	6,68	-0,03047896	-3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-3%	-0,065878955
KAMIS	2020	6,54	-0,02095808	-2%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-2%	-0,056358084
JUMAT	2020	7,1	0,085626911	9%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	9%	0,050226911

nfcx 2020										
HARI	tahun	harga	return		beta	risk	return	CAPM SML	actual	abnormal

		saham	saham			free	pasar	return	return	return
JUMAT	2020	2350								
SENIN	2020	2340	-0,00425532	0%	0,77	3,54%	-5,09%	10,19%	0%	-0,106106319
SELASA	2020	2200	-0,05982906	-6%	0,77	3,54%	-5,09%	10,19%	-6%	-0,16168006
RABU	2020	2340	0,063636364	6%	0,77	3,54%	-5,09%	10,19%	6%	-0,038214636
KAMIS	2020	2330	-0,0042735	0%	0,77	3,54%	-5,09%	10,19%	0%	-0,106124504
JUMAT	2020	2350	0,008583691	1%	0,77	3,54%	-5,09%	10,19%	1%	-0,093267309

TCPI2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	6900								
SENIN	2020	6850	-0,00724638	-1%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-1%	-0,034879377
SELASA	2020	6900	0,00729927	1%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	1%	-0,02033373
RABU	2020	6750	-0,02173913	-2%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-2%	-0,04937213
KAMIS	2020	6625	-0,01851852	-2%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	-2%	-0,046151519
JUMAT	2020	6850	0,033962264	3%	0,09	3,54%	-5,09%	2,76%	3%	0,006329264

MAPA 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2020	440								
SENIN	2020	439	-0,00227273	0%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	0%	0,052942273
SELASA	2020	423	-0,03644647	-4%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-4%	0,018768531
RABU	2020	421	-0,00472813	0%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	0%	0,050486868
KAMIS	2020	391	-0,07125891	-7%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	-7%	-0,016043907
JUMAT	2020	400	0,023017903	2%	1,05	3,54%	-5,09%	-5,52%	2%	0,078232903

TNCA 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	220								
SENIN	2020	218	-0,00909091	-1%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-1%	0,001248091
SELASA	2020	210	-0,03669725	-4%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-4%	-0,026358248
RABU	2020	196	-0,06666667	-7%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	-7%	-0,056327667
KAMIS	2020	202	0,030612245	3%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	3%	0,040951245
JUMAT	2020	212	0,04950495	5%	0,53	3,54%	-5,09%	-1,03%	5%	0,05984395

MSIN 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	41,2								
SENIN	2020	40,8	-0,00970874	-1%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-1%	-0,023533738
SELASA	2020	40,8	0	0%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	0%	-0,013825
RABU	2020	39,8	-0,0245098	-2%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	-2%	-0,038334804
KAMIS	2020	40,4	0,015075377	2%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	2%	0,001250377

JUMAT	2020	40,6	0,004950495	0%	0,25	3,54%	-5,09%	1,38%	0%	-0,008874505
-------	------	------	-------------	----	------	-------	--------	-------	----	--------------

truk 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	100								
SENIN	2020	99	-0,01	1,00%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-1%	-0,0454
SELASA	2020	97	-0,02020202	2,02%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-2%	-0,05560202
RABU	2020	93	-0,04123711	4,12%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-4%	-0,076637113
KAMIS	2020	95	0,021505376	2,15%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	2%	-0,013894624
JUMAT	2020	96	0,010526316	1,05%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	1%	-0,024873684

PRIM 2020										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	270								
SENIN	2020	268	-0,00740741	-1%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-1%	-0,028136407
SELASA	2020	258	-0,03731343	-4%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	-4%	-0,058042433
RABU	2020	258	0	0%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	0%	-0,020729
KAMIS	2020	270	0,046511628	5%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	5%	0,025782628
JUMAT	2020	278	0,02962963	3%	0,17	3,54%	-5,09%	2,07%	3%	0,00890063

LCKM 2020

HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2020	340								
SENIN	2020	330	-0,02941176	-3%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-3%	-0,064811765
SELASA	2020	328	-0,00606061	-1%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-1%	-0,041460606
RABU	2020	328	0	0%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	0%	-0,0354
KAMIS	2020	326	-0,00609756	-1%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	-1%	-0,041497561
JUMAT	2020	340	0,042944785	4%	0	3,54%	-5,09%	3,54%	4%	0,007544785

SOTS 2021										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	332								
SENIN	2021	326	-0,01807229	2%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-2%	-0,157572289
SELASA	2021	334	0,024539877	2%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	2%	-0,114960123
RABU	2021	324	-0,02994012	3%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	-3%	-0,16944012
KAMIS	2021	334	0,030864198	3%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	3%	-0,108635802
JUMAT	2021	338	0,011976048	1%	1,6	3,63%	10,08%	13,95%	1%	-0,127523952

yelo 2021										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2021	58,39								
SENIN	2021	57,98	-0,00702175	1%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-1%	-0,03235675
SELASA	2021	57,17	-0,01397033	1%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-1%	-0,039305335
RABU	2021	58,39	0,021339864	2%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	2%	-0,003995136
KAMIS	2021	57,98	-0,00702175	1%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	-1%	-0,03235675
JUMAT	2021	62,88	0,084511901	8%	0,17	3,63%	10,08%	2,53%	8%	0,059176901

SKRN 2021										
HARI	Tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	159								
SENIN	2021	158	-0,00628931	1%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-1%	-0,046459308
SELASA	2021	148	-0,06329114	6%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	-6%	-0,103461139
RABU	2021	158	0,067567568	7%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	7%	0,027397568
KAMIS	2021	160	0,012658228	1%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	1%	-0,027511772
JUMAT	2021	165	0,03125	3%	0,06	3,63%	10,08%	4,02%	3%	-0,00892

pani 2021										
HARI	Tahun	harga	return		beta	risk	return	CAPM SML	actual	abnormal

		saham	saham			free	pasar	return	return	return
JUMAT	2021	7,67								
SENIN	2021	7,46	-0,0273794	-3%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-3%	-0,0636794
SELASA	2021	7,32	-0,01876676	-2%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-2%	-0,055066756
RABU	2021	8,53	0,165300546	17%	0	3,63%	10,08%	3,63%	17%	0,129000546
KAMIS	2021	7,96	-0,06682298	-7%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-7%	-0,103122978
JUMAT	2021	8,67	0,08919598	9%	0	3,63%	10,08%	3,63%	9%	0,05289598

nfcx 2021										
HARI	Tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	2030								
SENIN	2021	2020	-0,00492611	0%	0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	-0,49%	0,008438892
SELASA	2021	2030	0,004950495	0%	0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	0,50%	0,018315495
RABU	2021	2100	0,034482759	3%	0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	3,45%	0,047847759
KAMIS	2021	2150	0,023809524	2%	0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	2,38%	0,037174524
JUMAT	2021	2200	0,023255814	2%	0,77	3,63%	10,08%	-1,34%	2,33%	0,036620814

TCPI 2021										
HARI	Tahun	Harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2021	7975								
SENIN	2021	7850	-0,01567398	-2%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-2%	-0,057778981
SELASA	2021	7750	-0,01273885	-1%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-1%	-0,054843854
RABU	2021	7700	-0,00645161	-1%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-1%	-0,048556613
KAMIS	2021	7550	-0,01948052	-2%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	-2%	-0,061585519
JUMAT	2021	7625	0,009933775	1%	0,09	3,63%	10,08%	4,21%	1%	-0,032171225

mapa 2021										
HARI	Tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	244								
SENIN	2021	243	-0,00409836	0%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	0%	-0,108123361
SELASA	2021	240	-0,01234568	-1%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	-1%	-0,116370679
RABU	2021	240	0	0%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	0%	-0,104025
KAMIS	2021	240	0	0%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	0%	-0,104025
JUMAT	2021	248	0,033333333	3%	1,05	3,63%	10,08%	10,40%	3%	-0,070691667

tnca 2021										
HARI	Tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	386								
SENIN	2021	380	-0,01554404	-2%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-2%	-0,086029041
SELASA	2021	360	-0,05263158	-5%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-5%	-0,123116579
RABU	2021	360	0	0%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	0%	-0,070485
KAMIS	2021	342	-0,05	-5%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	-5%	-0,120485

JUMAT	2021	382	0,116959064	12%	0,53	3,63%	10,08%	7,05%	12%	0,046474064
-------	------	-----	-------------	-----	------	-------	--------	-------	-----	-------------

msin 2021										
HARI	Tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	36,6								
SENIN	2021	35,6	-0,0273224	-3%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-3%	-0,079747404
SELASA	2021	35,4	-0,00561798	-1%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	-1%	-0,058042978
RABU	2021	35,4	0	0%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	0%	-0,052425
KAMIS	2021	35,6	0,005649718	1%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	1%	-0,046775282
JUMAT	2021	36	0,011235955	1%	0,25	3,63%	10,08%	5,24%	1%	-0,041189045

truk 2021										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	173								
SENIN	2021	172	-0,00578035	-1%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-0,58%	-0,042080347
SELASA	2021	164	-0,04651163	-5%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-4,65%	-0,082811628
RABU	2021	180	0,097560976	10%	0	3,63%	10,08%	3,63%	9,76%	0,061260976
KAMIS	2021	178	-0,011111111	-1%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-1,11%	-0,047411111
JUMAT	2021	199	0,117977528	12%	0	3,63%	10,08%	3,63%	11,80%	0,081677528

prim 2021										
HARI	tahun	harga	return		beta	risk	return	CAPM SML	actual	abnormal

		saham	saham			free	pasar	return	return	return
JUMAT	2021	183								
SENIN	2021	180	-0,01639344	-2%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-2%	-0,063658443
SELASA	2021	179	-0,00555556	-1%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-1%	-0,052820556
RABU	2021	177	-0,01117318	-1%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-1%	-0,058438184
KAMIS	2021	176	-0,00564972	-1%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	-1%	-0,052914718
JUMAT	2021	180	0,022727273	2%	0,17	3,63%	10,08%	4,73%	2%	-0,024537727

lckm 2021										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2021	262								
SENIN	2021	252	-0,03816794	4%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-4%	-0,074467939
SELASA	2021	260	0,031746032	3%	0	3,63%	10,08%	3,63%	3%	-0,004553968
RABU	2021	250	-0,03846154	4%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-4%	-0,074761538
KAMIS	2021	246	-0,016	2%	0	3,63%	10,08%	3,63%	-2%	-0,0523
JUMAT	2021	250	0,016260163	2%	0	3,63%	10,08%	3,63%	2%	-0,020039837
sots 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	266								
SENIN	2022	250	-0,06015038	-	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-6%	-0,098590376

				6%						
SELASA	2022	256	0,024	2%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	2%	-0,01444
RABU	2022	240	-0,0625	-	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	-6%	-0,10094
KAMIS	2022	256	0,066666667	7%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	7%	0,028226667
JUMAT	2022	266	0,0390625	4%	1,6	4,50%	4,09%	3,84%	4%	0,0006225

yelo 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	118								
SENIN	2022	111	-0,05932203	6%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-6%	-0,105019034
SELASA	2022	113	0,018018018	2%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	2%	-0,027678982
RABU	2022	114	0,008849558	1%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	1%	-0,036847442
KAMIS	2022	111	-0,02631579	3%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	-3%	-0,072012789
JUMAT	2022	114	0,027027027	3%	0,17	4,50%	4,09%	4,57%	3%	-0,018669973

skrn 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2022	163								
SENIN	2022	160	-0,01840491	2%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	-2%	-0,063158908
SELASA	2022	154	-0,0375	4%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	-4%	-0,082254
RABU	2022	159	0,032467532	3%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	3%	-0,012286468
KAMIS	2022	163	0,025157233	3%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	3%	-0,019596767
JUMAT	2022	165	0,012269939	1%	0,06	4,50%	4,09%	4,48%	1%	-0,032484061

PANI 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	124,33								
SENIN	2022	123,62	-0,00571061	-1%	0	4,50%	4,09%	4,50%	-1%	-0,050710609
SELASA	2022	124,69	0,008655557	1%	0	4,50%	4,09%	4,50%	1%	-0,036344443
RABU	2022	123,27	-0,01138824	-1%	0	4,50%	4,09%	4,50%	-1%	-0,056388243
KAMIS	2022	126,82	0,028798572	3%	0	4,50%	4,09%	4,50%	3%	-0,016201428
JUMAT	2022	127,88	0,008358303	1%	0	4,50%	4,09%	4,50%	1%	-0,036641697

NFCX 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	6225								
SENIN	2022	5900	-0,05220884	-5%	0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-5%	-0,100365835

SELASA	2022	5525	-0,06355932	-6%	0,77	4,50%	4,09%	4,82%	-6%	-0,111716322
RABU	2022	5675	0,027149321	3%	0,77	4,50%	4,09%	4,82%	3%	-0,021007679
KAMIS	2022	5825	0,026431718	3%	0,77	4,50%	4,09%	4,82%	3%	-0,021725282
JUMAT	2022	6000	0,030042918	3%	0,77	4,50%	4,09%	4,82%	3%	-0,018114082

tcpi 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	10275								
SENIN	2022	10150	-0,01216545	-1%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-1%	-0,05679645
SELASA	2022	9950	-0,01970443	-2%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	-2%	-0,064335433
RABU	2022	10100	0,015075377	2%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	2%	-0,029555623
KAMIS	2022	10100	0	0%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	0%	-0,044631
JUMAT	2022	10200	0,00990099	1%	0,09	4,50%	4,09%	4,46%	1%	-0,03473001

mapa 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	241								
SENIN	2022	240	-0,00414938	0%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	0%	-0,045069378
SELASA	2022	240	0	0%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	0%	-0,04092

RABU	2022	243	0,0125	1%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	1%	-0,02842
KAMIS	2022	245	0,008230453	1%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	1%	-0,032689547
JUMAT	2022	246	0,004081633	0%	1,05	4,05%	4,09%	4,09%	0%	-0,036838367

tnca 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	1840								
SENIN	2022	1715	-0,06793478	-7%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-7%	-0,108646783
SELASA	2022	1595	-0,06997085	-7%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-7%	-0,110682845
RABU	2022	1485	-0,06896552	-7%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-7%	-0,109677517
KAMIS	2022	1390	-0,06397306	-6%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	-6%	-0,104685064
JUMAT	2022	1500	0,079136691	8%	0,53	4,05%	4,09%	4,07%	8%	0,038424691

msin 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	400								
SENIN	2022	379	-0,0525	-5%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	-5%	-0,0931
SELASA	2022	392	0,034300792	3%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	3%	-0,006299208
RABU	2022	392	0	0%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	0%	-0,0406
KAMIS	2022	430	0,096938776	10%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	10%	0,056338776
JUMAT	2022	468	0,088372093	9%	0,25	4,05%	4,09%	4,06%	9%	0,047772093

truk 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	200								
SENIN	2022	199	-0,005	-1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-1%	-0,0455
SELASA	2022	195	-0,0201005	-2%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-2%	-0,060600503
RABU	2022	196	0,005128205	1%	0	4,05%	4,09%	4,05%	1%	-0,035371795
KAMIS	2022	183	-0,06632653	-7%	0	4,05%	4,09%	4,05%	-7%	-0,106826531
JUMAT	2022	246	0,344262295	34%	0	4,05%	4,09%	4,05%	34%	0,303762295

prim 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2022	374								
SENIN	2022	366	-0,02139037	-2%	0,17	4,05%	4,09%	4,06%	-2%	-0,061958374
SELASA	2022	364	-0,00546448	-1%	0,17	4,05%	4,09%	4,06%	-1%	-0,046032481
RABU	2022	366	0,005494505	1%	0,17	4,05%	4,09%	4,06%	1%	-0,035073495
KAMIS	2022	352	-0,03825137	-4%	0,17	4,05%	4,09%	4,06%	-4%	-0,078819366
JUMAT	2022	358	0,017045455	2%	0,17	4,05%	4,09%	4,06%	2%	-0,023522545

lckm 2022										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2022	292								
SENIN	2022	290	-0,00684932	-	0	4,05%	4,09%	4,05%	-1%	-0,047349315
SELASA	2022	284	-0,02068966	-	0	4,05%	4,09%	4,05%	-2%	-0,061189655
RABU	2022	274	-0,03521127	-	0	4,05%	4,09%	4,05%	-4%	-0,075711268
KAMIS	2022	280	0,02189781	-	0	4,05%	4,09%	4,05%	2%	-0,01860219
JUMAT	2022	290	0,035714286	-	0	4,05%	4,09%	4,05%	4%	-0,004785714

sots 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	294								
SENIN	2023	290	-0,01360544	-1%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-1%	-0,082165442
SELASA	2023	290	0	0%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	0%	-0,06856
RABU	2023	290	0	0%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	0%	-0,06856
KAMIS	2023	288	-0,00689655	-1%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	-1%	-0,075456552
JUMAT	2023	300	0,041666667	4%	1,6	5,00%	6,16%	6,86%	4%	-0,026893333

yelo 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return

JUMAT	2023	62								
SENIN	2023	59	-0,0483871	-5%	-0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-5%	-0,096415097
SELASA	2023	59	0	0%	-0,17	5,00%	6,16%	4,80%	0%	-0,048028
RABU	2023	58	-0,01694915	-2%	-0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-2%	-0,064977153
KAMIS	2023	57	-0,01724138	-2%	-0,17	5,00%	6,16%	4,80%	-2%	-0,065269379
JUMAT	2023	59	0,035087719	4%	-0,17	5,00%	6,16%	4,80%	4%	-0,012940281

skrn 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	474								
SENIN	2023	472	-0,00421941	0%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	0%	-0,054915409
SELASA	2023	466	-0,01271186	-1%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	-1%	-0,063407864
RABU	2023	464	-0,00429185	0%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	0%	-0,054987845
KAMIS	2023	462	-0,00431034	0%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	0%	-0,055006345
JUMAT	2023	470	0,017316017	2%	0,06	5,00%	6,16%	5,07%	2%	-0,033379983

PANI 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	1305								
SENIN	2023	1300	-0,00383142	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,053831418
SELASA	2023	1210	-0,06923077	-7%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-7%	-0,119230769
RABU	2023	1235	0,020661157	2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	2%	-0,029338843

KAMIS	2023	1155	-0,06477733	-6%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-6%	-0,114777328
JUMAT	2023	1180	0,021645022	2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	2%	-0,028354978

nfcx 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	6950								
SENIN	2023	6675	-0,03956835	-4%	-0,77	5,00%	6,16%	4,11%	-4%	-0,080636345
SELASA	2023	6900	0,033707865	3%	-0,77	5,00%	6,16%	4,11%	3%	-0,007360135
RABU	2023	7025	0,018115942	2%	-0,77	5,00%	6,16%	4,11%	2%	-0,022952058
KAMIS	2023	7125	0,014234875	1%	-0,77	5,00%	6,16%	4,11%	1%	-0,026833125
JUMAT	2023	7150	0,003508772	0%	-0,77	5,00%	6,16%	4,11%	0%	-0,037559228

TCPI 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	8575								
SENIN	2023	8550	-0,00291545	0%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	0%	-0,053959452
SELASA	2023	8500	-0,00584795	-1%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	-1%	-0,056891953
RABU	2023	8475	-0,00294118	0%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	0%	-0,053985176
KAMIS	2023	8550	0,008849558	1%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	1%	-0,042194442
JUMAT	2023	8575	0,002923977	0%	0,09	5,00%	6,16%	5,10%	0%	-0,048120023

MAPA 2023										
HARI	tahun	harga	return		beta	risk free	return	CAPM SML	actual	abnormal

		saham	saham				pasar	return	return	return
JUMAT	2023	365								
SENIN	2023	363	-0,00547945	-1%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-1%	-0,067659452
SELASA	2023	352	-0,03030303	-3%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	-3%	-0,09248303
RABU	2023	354	0,005681818	1%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	1%	-0,056498182
KAMIS	2023	355	0,002824859	0%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	0%	-0,059355141
JUMAT	2023	356	0,002816901	0%	1,05	5,00%	6,16%	6,22%	0%	-0,059363099

tnca 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	284								
SENIN	2023	280	-0,01408451	-1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-1%	-0,070232507
SELASA	2023	294	0,05	5%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	5%	-0,006148
RABU	2023	292	-0,00680272	-1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	-1%	-0,062950721
KAMIS	2023	296	0,01369863	1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	1%	-0,04244937
JUMAT	2023	298	0,006756757	1%	0,53	5,00%	6,16%	5,61%	1%	-0,049391243

msin 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	888								
SENIN	2023	882	-0,00675676	-1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-1%	-0,059656757
SELASA	2023	878	-0,00453515	0%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	0%	-0,057435147
RABU	2023	848	-0,03416856	-3%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-3%	-0,087068565

KAMIS	2023	840	-0,00943396	-1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	-1%	-0,062333962
JUMAT	2023	848	0,00952381	1%	0,25	5,00%	6,16%	5,29%	1%	-0,04337619

truk 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	103								
SENIN	2023	102	-0,00970874	-1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-1%	-0,059708738
SELASA	2023	105	0,029411765	3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	3%	-0,020588235
RABU	2023	104	-0,00952381	-1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-1%	-0,05952381
KAMIS	2023	104	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
JUMAT	2023	107	0,028846154	3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	3%	-0,021153846

prim 2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	66								
SENIN	2023	62	-0,06060606	-6%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-6%	-0,112578061
SELASA	2023	62	0	0%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	0%	-0,051972
RABU	2023	59	-0,0483871	-5%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	-5%	-0,100359097
KAMIS	2023	59	0	0%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	0%	-0,051972
JUMAT	2023	60	0,016949153	2%	0,17	5,00%	6,16%	5,20%	2%	-0,035022847

lckm										
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2023										
HARI	tahun	harga saham	return saham		beta	risk free	return pasar	CAPM SML return	actual return	abnormal return
JUMAT	2023	304								
SENIN	2023	298	-0,01973684	-2%	0	5,00%	6,16%	5,00%	-2%	-0,069736842
SELASA	2023	298	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
RABU	2023	302	0,013422819	1%	0	5,00%	6,16%	5,00%	1%	-0,036577181
KAMIS	2023	302	0	0%	0	5,00%	6,16%	5,00%	0%	-0,05
JUMAT	2023	310	0,026490066	3%	0	5,00%	6,16%	5,00%	3%	-0,023509934

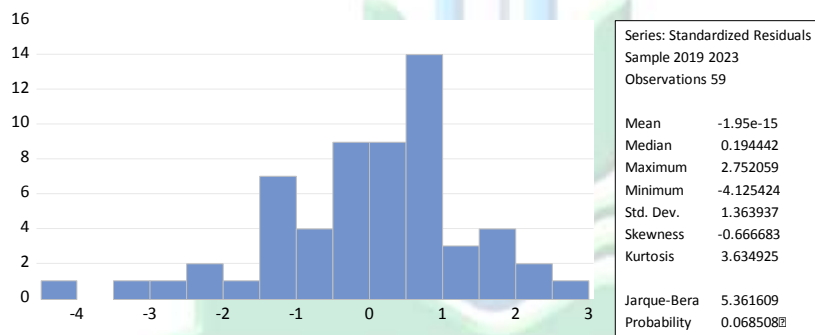


UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

Analisis statistik deskriptif

	X1	X2	Y
Mean	-387.7000	96.91667	86.36667
Median	-693.0000	-206.0000	-205.0000
Maximum	5661.000	8168.000	7421.000
Minimum	-5422.000	-1275.000	-2428.000
Std. Dev.	1776.527	1237.744	1519.215
Skewness	0.622083	4.953856	2.521756
Kurtosis	5.638218	31.83811	11.51731
Jarque-Bera	21.27036	2324.498	244.9540
Probability	0.000024	0.000000	0.000000
Sum	-23262.00	5815.000	5182.000
Sum Sq. Dev.	1.86E+08	90388615	1.36E+08
Observations	60	60	60

Uji normalitas



Uji multikolineritas

	X1	X2
X1	1	0.47921480...
X2	0.47921480...	1

Uji heteroskedastisitas

Panel Period Heteroskedasticity LR Test
Equation: UNTITLED
Specification: Y C X1 X2
Null hypothesis: Residuals are homoskedastic

	Value	df	Probability
Likelihood ratio	18.46724	12	0.1022

Uji auktokoreasi

Dependent Variable: Y
Method: Panel Least Squares
Date: 01/10/25 Time: 15:57
Sample: 2019 2023
Periods included: 5
Cross-sections included: 12
Total panel (balanced) observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	49.96652	207.6400	0.240640	0.8107
X1	-0.061751	0.128474	-0.480647	0.6326
X2	0.128558	0.184398	0.697174	0.4885
R-squared	0.008936	Mean dependent var	86.36667	
Adjusted R-squared	-0.025838	S.D. dependent var	1519.215	
S.E. of regression	1538.717	Akaike info criterion	17.56399	
Sum squared resid	1.35E+08	Schwarz criterion	17.66871	
Log likelihood	-523.9198	Hannan-Quinn criter.	17.60495	
F-statistic	0.256965	Durbin-Watson stat	1.659895	
Prob(F-statistic)	0.774286			

Uji T

Dependent Variable: Y
Method: Panel Least Squares
Date: 01/10/25 Time: 19:11
Sample: 2019 2023
Periods included: 5
Cross-sections included: 12
Total panel (balanced) observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	49.96652	207.6400	0.240640	0.8107
X1	-0.061751	0.128474	-0.480647	0.6326
X2	0.128558	0.184398	0.697174	0.4885

Uji F

R-squared	0.297020
Adjusted R-squared	0.012480
S.E. of regression	1509.705
Sum squared resid	95726811
Log likelihood	-513.6162
F-statistic	1.043861
Prob(F-statistic)	0.435391

Uji koefisien determinasi

R-squared	0.297020
Adjusted R-squared	0.012480
S.E. of regression	1509.705
Sum squared resid	95726811
Log likelihood	-513.6162
F-statistic	1.043861
Prob(F-statistic)	0.435391





KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <http://uinkhas.ac.id>



SURAT KETERANGAN LULUS PLAGIASI

Bagian Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam menerangkan bahwa :

Nama : Risma maulida
NIM : 211105030026
Program Studi : Akuntansi Syariah
Judul : Pengaruh January effect dan Weekend effect Terhadap
Abnormal return saham IPO di Islamic Sharia Index
Indonesia Periode 2019-2023.

Adalah benar-benar telah lulus pengecekan plagiasi dengan menggunakan aplikasi Drillbit, dengan tingkat kesamaan dari Naskah Publikasi Tugas Akhir pada aplikasi Drillbit kurang atau sama dengan 25%.

Demikian surat keterangan ini dibuat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jember, 30 Januari 2025

Operator Drillbit

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam


Hi Maryah Ulfah, S.Ag, M.El
NIP. 197709142005012004





**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <http://febi.uinkhas.ac.id>



SURAT KETERANGAN

Kami yang bertandatangan di bawah ini, menerangkan bahwa :

Nama : Risma Maulida

NIM : 211105030026

Semester : 8 (delapan)

Berdasarkan keterangan dari Dosen Pembimbing telah dinyatakan selesai bimbingan skripsi. Oleh karena itu mahasiswa tersebut diperkenankan mendaftarkan diri untuk mengikuti Ujian Skripsi.

Jember, 04 Februari 2025
Koordinator Prodi. Akuntansi Syariah

Dr. Nur Ika Mauliyah, S.E., M.Ak



BIODATA PENULIS



DATA PRIBADI

Nama : Risma Maulida
Tempat, Tanggal Lahir : Jember, 14 Mei 2003
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Alamat : Dusun Utara RT 049 RW 013
Pontang Ambulu Jember
Handphone : 087872554391
E-mail : rismamaulida1405@gmail.com

DATA PENDIDIKAN

- 2007-2009 : TK Al-Hidayah 69
- 2009-2015 : MIMA 34 Hasyim Asy'ari
- 2015-2018 : MTS SA Bustanut Tholabah
- 2018-2021 : SMK 02 Islam 45
- 2021-2025 : UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember