

**ANALISIS FENOMENA *JANUARY EFFECT* DAN *IDUL FITRI EFFECT* TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DI BURSA EFEK INDONESIA
(*Event Study* Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2018-2022)**

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Strata S.1
dalam Ilmu Manajemen



Oleh:

NOVIANA WIDYANINGRUM

NIM. 1905056049

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG**

2023

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lampiran : 4 (empat) eksemplar
Hal : Persetujuan Naskah Skripsi
An. Sdri. Noviana Widyaningrum

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Walisongo Semarang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah kami meneliti dan mengadakan perbaikan seperlunya, bersama ini kami kirim naskah skripsi saudara:

Nama : Noviana Widyaningrum
NIM : 1905056049
Jurusan : S1 Manajemen
Judul Skripsi : **Analisis Fenomena *January Effect* dan *Idul Fitri Effect* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Dengan ini telah kami setujui, dan mohon kiranya Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosakan. Demikian atas perhatiannya, harap menjadi maklum adanya dan kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

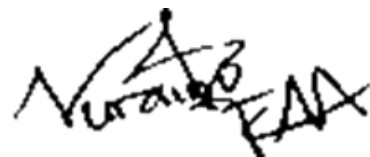
Pembimbing I



Arif Afendi, S.E., M.Sc.

NIP. 19850526 2015031002

Pembimbing II



Nur Aini Fitriya A. A., M.B.A

NIP. 198805252019032011

PENGESAHAN



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI WALISONGO SEMARANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Prof. Dr. Hamka Kampus III Ngaliyan Telp. (024) 7608454 Semarang 50185

PENGESAHAN

Naskah Skripsi berikut ini:

Judul : Analisis Fenomena *January Effect* dan *Idul Fitri Effect* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

Penulis : Noviana Widyaningrum

NIM : 1905056045

Jurusan : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Telah dimunaqosahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang, dan dinyatakan LULUS dengan predikat Cumlaude, pada tanggal:

5 April 2023

dan dapat diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata I dalam Ilmu Manajemen tahun akademik 2022/2023.

Semarang, 5 April 2023

DEWAN PENGUJI

Ketua Sidang,

Septiana Na'afi, S.H.I.,M.S.I.

NIP. 19890924 201903 2 018

Sekretaris Sidang,

Arif Afendi, S.E., M.Sc.

NIP. 19850526 201503 1 002

Penguji Utama I

Fajar Adhitya, S. Pd., M.M.

NIP. 19891009 201503 1 003



Penguji Utama II

Ferry Khusnu Mubarak, M. A.

NIP. 19900524 201801 1 001

Pembimbing I

Arif Afendi, S.E., M.Sc.

NIP. 19850526 201503 1 002

Pembimbing II

Nur Aini Fitri A. A, M.B.A

NIP. 19880525 201903 2 011

MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah does not burden a soul according to its capacity.”

(Q.S. Al-Baqarah: 286)

PERSEMBAHAN

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua saya, Bapak Rudi Sulistyو dan Ibu Juwarsih, yang selalu mengiringi setiap langkah saya dengan doa, kasih sayang, dukungan dan nasihat. Semoga Allah senantiasa memberikan kesehatan, kesehatan dan perlindungan.
2. Adik saya, Oktavia Sely Anggraeni, yang saya sayangi dan selalu memberikan semangat serta mendoakan setiap saat.

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah pernah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satu pun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 31 Maret 2023

Deklarator,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Noviana Widyaningrum'. The signature is stylized, with a large 'N' and 'W'.

Noviana Widyaningrum

PEDOMAN TRANSLITERASI HURUF ARAB – LATIN

Transliterasi merupakan hal yang penting dalam skripsi karena pada umumnya banyak istilah Arab, nama orang, judul buku, nama lembaga dan lain sebagainya yang aslinya ditulis dengan huruf Arab harus disalin ke dalam huruf Latin. Untuk menjamin konsistensi, perlu ditetapkan satu pedoman transliterasi sebagai berikut:

a. Konsonan

ع = ‘	ز = z	ق = q
ب = b	س = s	ك = k
ت = t	ش = sy	ل = l
ث = ts	ص = sh	م = m
ج = j	ض = dl	ن = n
ح = h	ط = th	و = w
خ = kh	ظ = zh	ه = h
د = d	ع = ‘	ي = y
ذ = dz	غ = gh	
ر = r	ف = f	

b. Vokal

ا- = a

ي- = i

و- = u

c. Diftong

أ ي = ay

أ و = aw

d. Syaddah (ّ)

Syaddah dilambang dengan konsonan ganda, misalnya الطّبّ *al-thibb*.

e. Kata Sandang (...ال)

Kata sandang (...ال) ditulis dengan *al-...* misalnya الصنّاعة = *al-shina'ah*. *Al-* ditulis dengan huruf kecil kecuali jika terketak pada permulaan kalimat.

f. Ta' Marbutah (ة)

Setiap ta' marbutah ditylis dengan "h" misalnya الطبيّعة الميشتة = *al-ma'isyah al-thabi'iyah*.

ABSTRAK

Tujuan utama investor melakukan investasi pada saham adalah untuk memperoleh tingkat pengembalian yang sebesar-besarnya. Sehingga investor akan memanfaatkan berbagai kesempatan atau peristiwa untuk mendapatkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi dari yang diharapkan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect* dan *Idul Fitri effect* pada saham sektor keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan pendekatan *event studies*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 106 perusahaan dengan sampel berjumlah 76 perusahaan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh melalui *website* IDX dan Yahoo Finance. Analisis data dilakukan dengan uji *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat tidak terdapat perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* dan *Idul Fitri effect*. Namun, dilihat dari indikator *trading volume activity* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan sebelum dan sesudah *January effect* dan *Idul Fitri effect*.

Kata Kunci: *January Effect, Idul Fitri Effect, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

ABSTRACT

The main goal of investors investing in stocks is to get the maximum rate of return. For that reason, investors will take advantage of various opportunities or events to get a higher rate of return than expected. This study aims to analyze the differences in abnormal returns and trading volume activity before and after the January effect and the Eid al-Fitr effect on financial sector stocks listed on the IDX in 2018-2022. This research is a quantitative study with an event studies approach. The population used in this study amounted to 106 companies with a sample of 76 companies. The data used is secondary data obtained through the IDX and Yahoo Finance websites. Data analysis was carried out with the Wilcoxon Signed Rank Test. The results showed that there was no difference in abnormal returns before and after the January effect and Eid al-Fitr effect. However, from the indicator of trading volume activity, it shows that there is a difference before and after the January effect and the Eid al-Fitr effect.

Keywords: *January Effect, Eid al-Fitr Effect, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya, sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “**Analisis Fenomena *January Effect* dan *Idul Fitri Effect* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* di Bursa Efek Indonesia (*Event Study* Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022**” dapat diselesaikan dengan baik. Sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Agung Muhammad SAW, keluarga dan para sahabatnya beserta umatnya.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari banyak pihak yang telah membantu, mendorong, mengarahkan dan memotivasi dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Imam Taufiq, M.Ag. selaku rektor Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang,
2. Bapak Dr. H. Muhammad Saifullah, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang.
3. Bapak Dr. H. Muhammad Fauzi, S.E, M.M selaku Kepala Jurusan Manajemen dan Bapak Fajar Adhitya, S.Pd., M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen yang senantiasa meberikan do’a, motivasi, dan bimbingan kepada para mahasiswanya dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Arif Afendi, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, masukan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Nur Aini Fitriya Ardiani Aniqoh, M.B.A selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan skripsi sehingga dapat terselesaikan.
6. Bapak Dr. H. Wahab, M.M. selaku Dosen Wali yang telah memberikan bimbingan secara akademik.
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua, Bapak Rudy Sulistyono dan Ibu Juwarsih, Kakek dan Nenek yang telah memberikan do’a, dukungan, dan semangat baik secara moril maupun materiil kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Teman-teman kos yang menemani masa perkuliahan baik suka maupun duka yaitu Dwi Trian Sapriana, Fillaili Dzulhijayanti, Sahla Nur Maghfiroh, Wilsa Bravida dan Dwi Milenia Fitriya.

Semoga segala kebaikan dan bantuan yang telah diberikan mendapat balasan yang terbaik dari Allah SWT. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Semarang, 30 Maret 2023

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Noviana Widyaningrum'. The signature is stylized, with a large 'N' and 'W'.

Noviana Widyaningrum

NIM. 1905056049

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
PENGESAHAN.....	ii
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN.....	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI HURUF ARAB – LATIN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	11
1.4 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Investasi	13
2.1.2 Pasar Modal	16
2.1.3 Pasar Modal Efisien.....	17
2.1.4 <i>Signaling Theory</i>	19
2.1.5 <i>Stock Price Behaviour</i>	19
2.1.6 Anomali Pasar.....	20
2.1.7 <i>January Effect</i>	21
2.1.8 <i>Holiday Effect</i>	23
2.1.9 <i>Abnormal Return (Return Tidak Normal)</i>	25
2.1.10 <i>Trading Volume Activity (Aktivitas Volume Perdagangan)</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu.....	28
2.3 Kerangka Pemikiran	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	33

BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Jenis dan Sumber Data	37
3.2 Populasi dan Sampel	37
3.3 Teknik Pengumpulan Data	38
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	39
3.5 Teknik Analisa Data	41
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Gambaran Umum Penelitian	44
4.2 Analisis Data	47
4.2.1 Statistik Deskriptif	47
4.2.2 Uji Normalitas	51
4.2.3 Uji Hipotesis	52
4.3 Pembahasan	54
4.3.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i> Sesudah dan Sebelum <i>January Effect</i>	54
4.3.2 Pengujian <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>January Effect</i>	56
4.3.3 Pengujian <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Idul Fitri <i>Effect</i>	58
4.3.4 Pengujian <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Idul Fitri <i>Effect</i>	59
BAB V PENUTUP.....	61
5.1 Kesimpulan.....	61
5.2 Keterbatasan Penelitian	61
5.3 Saran	62
DAFTAR PUSTAKA.....	63
LAMPIRAN.....	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	174

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel	38
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	47
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	48
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	49
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas <i>January Effect</i>	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas <i>Idul Fitri Effect</i>	52
Tabel 4.8 Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i>	52
Tabel 4.9 Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	53
Tabel 4.10 Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return</i>	53
Tabel 4.11 Hasil uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity</i>	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Demografi Usia Investor Berdasarkan Sektor (per Maret 2022)	10
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	33
Gambar 3.1 Periode Pengamatan	39

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pertumbuhan Investor (2018 s.d November 2022).....	1
Grafik 1.2 Pertumbuhan Investor (2018 s.d November 2022).....	2
Grafik 1.3 Frekuensi Perdagangan Saham (2018-November 2022).....	3
Grafik 1.4 <i>Closing Price</i> IHSG 5 hari di akhir Desember dan 5 hari di awal Januari Tahun 2017-2022	5
Grafik 1.4 Harga Saham IHSG 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah Hari Libur Idul Fitri Tahun 2018-2022.....	7

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	67
Lampiran 2	69
Lampiran 3	78
Lampiran 4	92
Lampiran 5	101
Lampiran 6	114
Lampiran 7	123
Lampiran 8	132
Lampiran 9	141
Lampiran 10	150
Lampiran 11	159
Lampiran 12	168
Lampiran 13	168
Lampiran 15	169
Lampiran 16	170
Lampiran 17	170
Lampiran 18	170
Lampiran 19	171
Lampiran 20	171
Lampiran 21	172
Lampiran 22	172
Lampiran 23	173

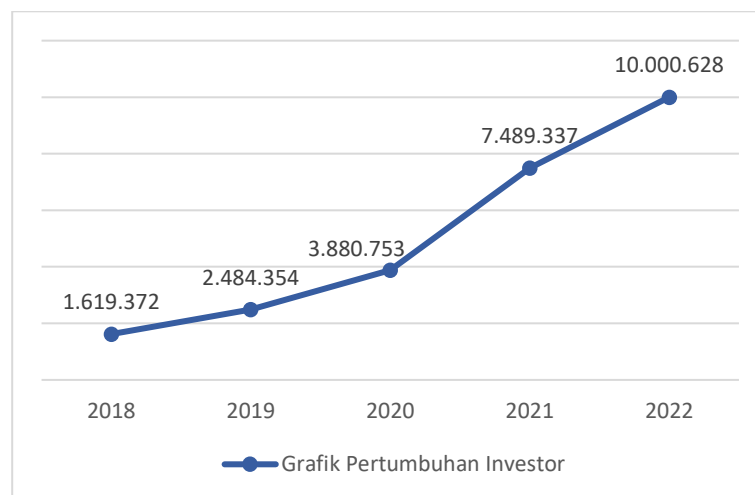
BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kebutuhan akan berinvestasi mulai disadari oleh masyarakat Indonesia. Hal ini dikarenakan semakin meningkatnya kebutuhan hidup masyarakat dan jaminan di hari tua mereka nanti. Investasi dapat memberikan keuntungan yang diinginkan oleh masyarakat, namun hal tersebut harus diiringi dengan sikap selektif dalam memilih jenis investasi. Semakin berkembangnya teknologi di Indonesia memberikan kemudahan bagi masyarakat untuk berinvestasi.¹ Hal ini dibuktikan dengan semakin banyaknya aplikasi investasi yang dapat dipakai untuk investor pemula. Tingkat kesadaran akan pentingnya berinvestasi terus meningkat yang didukung dengan perkembangan teknologi yang semakin memudahkan masyarakat untuk berinvestasi menyebabkan jumlah investor meningkat tiap tahunnya.

Grafik 1.1 Pertumbuhan Investor (2018 s.d November 2022)



Sumber: PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI)

Menurut data yang dirilis oleh PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) jumlah investor di Indonesia pada 3 November 2022 mencapai 10 juta, dari jumlah tersebut sebesar 99,78 % adalah investor lokal. Terjadi peningkatan sebesar 33,53% dari 7.489.337 pada akhir tahun 2021 menjadi 10.000.628 pada 3 November 2022.² Meskipun peningkatannya tidak sebesar tahun sebelumnya, namun grafik 1.1 tersebut menunjukkan bahwa kesadaran masyarakat Indonesia akan pentingnya

¹ Nur Aini Fitriya Ardiani Aniqoh, "The Role of Digital Economy to Enhancing Sustainable Economic Development," *International Journal of Social Science and Business* 4, no. 4 (2020): 519, <https://doi.org/10.23887/ijssb.v4i4.28881>.

² P T Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), "Investor Pasar Modal Tembus 10 Juta," *www.ksei.com*, 2022, https://www.ksei.co.id/files/uploads/press_releases/press_file/id-id/212_berita_pers_investor_pasar_modal_tembus_10_juta_20221202065619.pdf.

investasi terus tumbuh dan berkembang. Hal ini menjadikan topik investasi menarik untuk dibahas lebih lanjut.

Masyarakat dapat melakukan investasi melalui pasar modal. Selain menjadi wadah masyarakat untuk berinvestasi, terdapat dua peran penting yang dimiliki pasar modal dalam meningkatkan perekonomian suatu negara. Fungsi pertama adalah fungsi ekonomi, melalui fungsi ini, pasar modal bertindak sebagai penghubung antara perusahaan yang memiliki kelebihan dana dan perusahaan yang kekurangan. Melalui fungsi tersebut, diharapkan pasar modal mampu meningkatkan aktivitas perekonomian melalui penyaluran dana untuk kegiatan operasional perusahaan. Selain itu, penyaluran dana diharapkan mampu membantu perusahaan untuk meningkatkan kegiatan operasinya dalam skala yang lebih luas sehingga akan meningkatkan keuntungan perusahaan serta kesejahteraan masyarakat luas. Fungsi yang kedua adalah fungsi keuangan, fungsi ini ditunjukkan oleh manfaat yang akan diterima oleh investor ketika melakukan investasi pada instrumen yang ada di pasar modal.³ Pasar modal menawarkan berbagai instrumen investasi yang dapat dipilih sesuai dengan kebutuhan para investor. Seperti saham, obligasi, reksadana dan lain-lain. Salah satu instrumen pasar modal yang paling diminati oleh investor adalah saham. Saham merupakan tanda bukti kepemilikan akan sebuah perusahaan yang akan memberikan keuntungan berupa dividen yang akan dibagi saat Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).⁴

Grafik 1.2 Pertumbuhan Investor (2018 s.d November 2022)



Sumber: PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI)⁵

Minat berinvestasi pada instrumen saham dapat terlihat pada grafik 1.2 dimana terjadi peningkatan investor saham pada lima tahun terakhir yaitu tahun 2018 hingga 2022. Pertumbuhan investor saham paling signifikan terlihat pada tahun 2021 dimana terjadi peningkatan sebesar 103,60 % dari tahun sebelumnya. Hal ini menunjukkan bahwa instrumen saham menjadi jenis investasi

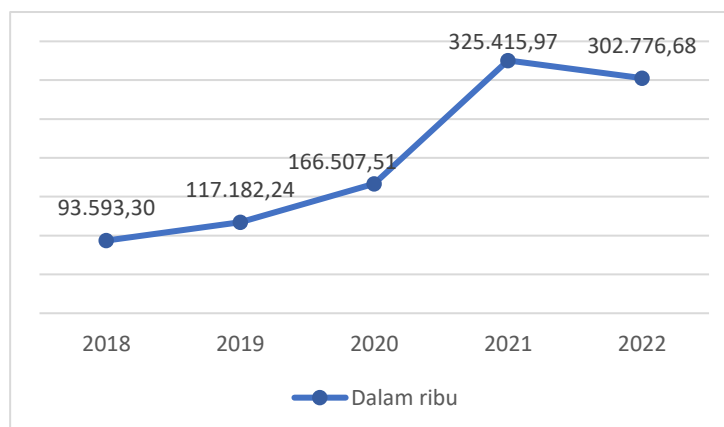
³ I Made Adnyana, *Manajemen Investasi dan Portofolio* (Jakarta Selatan: Lembaga Penerbitan Universitas Nasional (LPU-UNAS), 2020).

⁴ Wastam Wahyu Hidayat, *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal* (Ponorogo: Uwais Inspirasi Indonesia, 2019).

⁵ PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), "Statistik Pasar Modal" (PT Kustodian Sentral Efek Indonesia, 2022), <http://www.ksei.co.id>.

yang banyak diminati oleh investor. Minat investor dalam berinvestasi pada instrumen saham juga dapat dilihat dari frekuensi perdagangan saham. Grafik 1.3 dibawah ini menunjukkan bahwa selama empat tahun terakhir yakni 2018 hingga 2021 terjadi peningkatan frekuensi perdagangan saham. Dimana pada tahun 2021 meningkat hingga 325 juta kali. Jumlah ini meningkat sebesar 51 % dibandingkan tahun sebelumnya. Meskipun hingga November tahun 2022 frekuensi perdagangan saham yang tercatat hanya sebesar 302 juta kali, namun berdasarkan grafik 1.3 dapat disimpulkan bahwa minat investor untuk berinvestasi saham sangatlah tinggi.

Grafik 1.3 Frekuensi Perdagangan Saham (2018-November 2022)



Sumber: Otoritas Jasa Keuangan (OJK)⁶

Dalam berinvestasi, investor harus memperhatikan *risk* (risiko) dan *return* (tingkat pengembalian) dari jenis investasi yang mereka pilih. Keduanya memiliki hubungan yang linier (searah), dimana ketika risiko yang diambil oleh investor lebih tinggi maka diasumsikan tingkat pengembalian yang diterima pun akan lebih tinggi pula. Risiko dipengaruhi oleh tingkat pengetahuan dari investor, dimana semakin tinggi pengetahuan investor diasumsikan risiko yang dialami akan mengecil. Maka dari itu investor harus mencari informasi sebanyak mungkin sehingga keputusan yang akan diambil tidak akan merugikan dirinya.⁷ Investor yang memiliki informasi yang memadai mengenai keadaan di pasar diharapkan mampu meminimalkan risiko dan memaksimalkan *return*.

Informasi yang baik harus menggambarkan keadaan pasar secara keseluruhan. Informasi yang ada dipasar tercermin melalui harga yang terbentuk maka hal itu disebut dengan pasar efisien. Hipotesis pasar efisien (*Efficient Market Hypothesis*) mengungkapkan bahwa setiap investor, baik individu maupun institusi, hanya akan mendapatkan imbal hasil atau tingkat pengembalian (*return*) yang normal atas investasi mereka. Ketika seorang investor dapat mencapai imbal hasil atau *return* yang tidak normal (*abnormal return*), maka pasar akan dikatakan tidak efisien. Terdapat tiga

⁶ Otoritas Jasa Keuangan (OJK), “Statistik Pasar Modal 2022” (Otoritas Jasa Keuangan (OJK), 2022), <http://www.ojk.go.id>.

⁷ Hidayat, *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal*.

kelompok informasi dalam konsep pasar efisien, yaitu informasi masa lalu, informasi publik, dan seluruh informasi termasuk informasi orang dalam. Informasi-informasi tersebut akan mempengaruhi reaksi dari pasar modal yang tercermin dari perubahan harga saham. Se jauh mana dan seberapa cepat pasar menyerap informasi akan mempengaruhi tingkat efisiensi suatu pasar. Pasar efisien dibagi menjadi tiga bentuk, yakni: pasar efisien bentuk lemah (*weak form*), pasar efisien bentuk semi-kuat (*semi-strong form*), dan pasar efisien bentuk kuat (*strong form*).⁸

Meskipun pasar efisien menyatakan bahwa tidak ada seorangpun yang mampu memperoleh *abnormal return*, terdapat berbagai bantahan akan konsep tersebut. Hal ini dikarenakan terdapat investor yang memanfaatkan peristiwa atau momen tertentu untuk memperoleh *abnormal return*. Pasar yang tidak efisien akan menghasilkan *abnormal return* atau keuntungan yang lebih tinggi dibandingkan saat pasar dalam keadaan efisien.⁹ Adanya ungkapan bahwa terdapat kesempatan investor untuk memperoleh *abnormal return* akan mempengaruhi tindakan investor dalam melakukan perdagangan saham. Tindakan investor dalam melakukan perdagangan dipengaruhi oleh informasi yang ia miliki, psikologi investor itu sendiri serta dipengaruhi oleh peristiwa yang memberikan kesempatan investor untuk memperoleh *abnormal return*.¹⁰

Peristiwa atau momen yang dimanfaatkan oleh investor dan memberikan peluang investor untuk mendapatkan *abnormal return* disebut dengan anomali atau penyimpangan.¹¹ Anomali dalam pasar efisien terbagi menjadi 4 jenis, yakni: anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*). Salah satu jenis anomali yang sering diamati dalam penelitian adalah anomali musiman (*seasonal anomalies*). Anomali musiman terbagi menjadi beberapa macam yaitu: *january effect*, *week-end effect*, *time of day effect*, *end of month effect*, *seasonal effect*, dan *holiday effect*.¹² Penelitian ini akan membahas lebih lanjut mengenai *January effect* dan *holiday effect*.

January effect merupakan salah satu jenis anomali yang termasuk dalam anomali musiman atau *seasonal anomalies*. Anomali jenis ini ditunjukkan dengan adanya kenaikan *return* pada hari-hari pertama bulan Januari. *January effect* mengindikasikan adanya penurunan keuntungan pada akhir bulan Desember yang kemudian meningkat pada awal bulan Januari. Terdapat beberapa

⁸ Tatang Ary Gumanti dan Elok Sri Utami, "Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 4 No. (2002): 54–68.

⁹ Nadhila Ajrina Meirinanda, "Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)," *DSPACE Repository*, 2018.

¹⁰ Ming Chen dan Suramaya Suci Kewal, "Holiday Effect di Bursa Efek Indonesia," *Seminar Nasional Penelitian dan Pengabdian Kepada Masyarakat*, no. November (2017): 978–79.

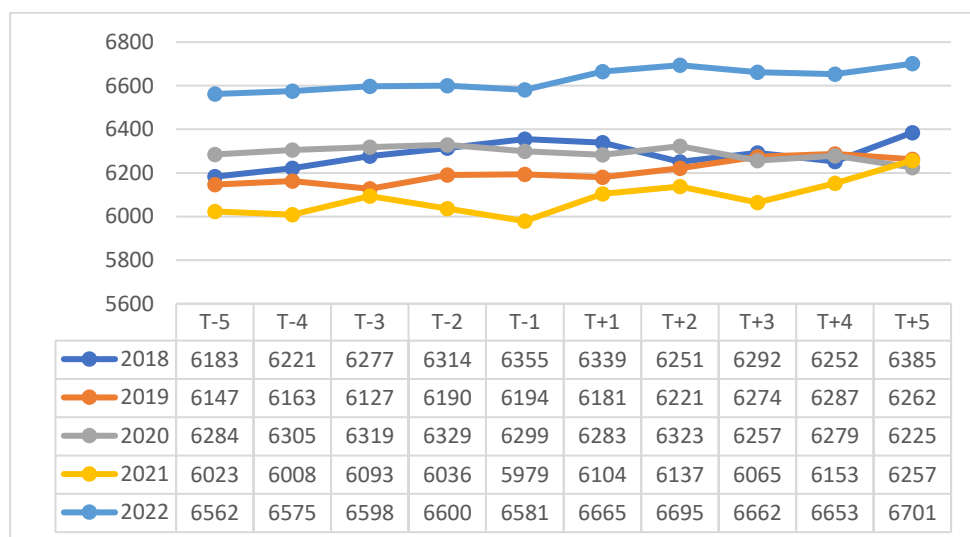
¹¹ Meirinanda, "Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)."

¹² Tatang Ary Gumanti dan Elok Sri Utami, "Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 4 No. (2002): 54–68.

penyebab terjadinya *January effect*, yaitu: (1) penjualan saham-saham yang memiliki kinerja buruk atau *window dressing* yang biasanya dilakukan oleh manajer keuangan untuk memperbaiki kinerja perusahaan yang akan ditampilkan di laporan keuangan, (2) mengurangi jumlah pajak yang akan ditanggung perusahaan atau *tax-loss selling* dengan menjual saham yang memiliki kinerja atau nilai yang turun pada bulan Desember, hal ini hampir sama dengan *window dressing*. Nantinya saham-saham tersebut akan dibeli kembali pada awal Januari.¹³

Dilansir dari CNBC Indonesia, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mengalami kenaikan sebesar 0,84 % ke posisi 6.637 hingga pukul 11.30 WIB (3/01/2022). Nilai transaksi yang diperoleh sebesar Rp 5, 43 triliun dengan volume perdagangan sebesar 13, 06 miliar saham. Kenaikan tersebut ditopang dengan masuknya dana dari investor asing sebesar Rp 182, 69 miliar di pasar reguler. Sepanjang tahun 2021, IHSG telah sukses tumbuh sebesar 10,08 %. Meskipun terdapat sentimen mengenai *window dressing* dan *santa claus rally*, IHSG mampu naik sebesar 0,73 %. Tim Riset CNBC memproyeksikan bahwa pada tahun 2022 akan muncul *January effect* setelah 2 tahun terakhir tidak menunjukkan keberadaannya. Macquarie Sekuritas memproyeksikan IHSG dapat menyentuh angka 7.400 di tahun 2022. Kemudian Tim Riset Valbury juga menyebutkan bahwa IHSG dapat bergerak di rentang 7.295 Namun, beberapa kemungkinan dapat menggagalkan kemunculan *January effect*. Seperti virus *Covid-19* dengan varian baru yang menjadi risiko bagi pemulihan ekonomi dan kenaikan inflasi yang menyebabkan pasar saham melemah.¹⁴

Grafik 1.4 *Closing Price* IHSG 5 hari di akhir Desember dan 5 hari di awal Januari Tahun 2017-2022



Sumber: *Yahoo Finance*

¹³ Indrayani, “Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei),” *E-Mabis: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis* 22, no. 1 (2019): 39–50, <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v20i1.388>.

¹⁴ Aldo Fernando, “2 Tahun ‘Sembunyi’, January Effect Bakal Nongol Kali Ini?,” *www.cnbcindonesia.com*, 2022, <https://www.cnbcindonesia.com/market/20220103133923-17-304140/2-tahun-semunyi-january-effect-bakal-nongol-kali-ini>.

Berdasarkan tabel 1.4 diatas, dapat diketahui bahwa harga saham penutupan IHSG pada tahun 2017-2019 saat sebelum dan sesudah *January effect* mengalami penurunan dan juga kenaikan. Hal tersebut menunjukkan bahwa terdapat inkonsistensi pada pergerakan harga saham. Hal ini berbeda dengan teori *January effect* yang menyatakan bahwa pada minggu akhir Desember saham-saham akan mengalami penurunan dan akan mengalami peningkatan pada minggu pertama bulan Januari. Dengan demikian, peneliti tertarik untuk meneliti lebih lanjut mengenai pengaruh *January effect*.

Selain *January effect*, terdapat *holiday effect* yang merupakan penyimpangan dalam konsep pasar efisien dimana *return* saat menjelang liburan (*pre-holiday*) lebih tinggi dibandingkan sesudah liburan (*post holiday*). Terdapat perbedaan fenomena *holiday effect* di Amerika dan di Indonesia. Investor Amerika cenderung membeli saham saat menjelang hari libur sehingga harga saham akan mengalami kenaikan. Berbeda dengan investor di Indonesia, mereka cenderung melepas atau menjual sahamnya saat menjelang liburan sehingga berdampak pada penurunan harga saham.¹⁵ Investor mengkhawatirkan adanya penyebaran informasi baik informasi internal maupun eksternal perusahaan yang tidak merata saat hari libur dimana tidak ada proses transaksi. Penyebaran informasi tersebut dikhawatirkan akan menyebabkan penurunan harga saham sehingga investor memilih untuk tidak memegang saham saat liburan.¹⁶

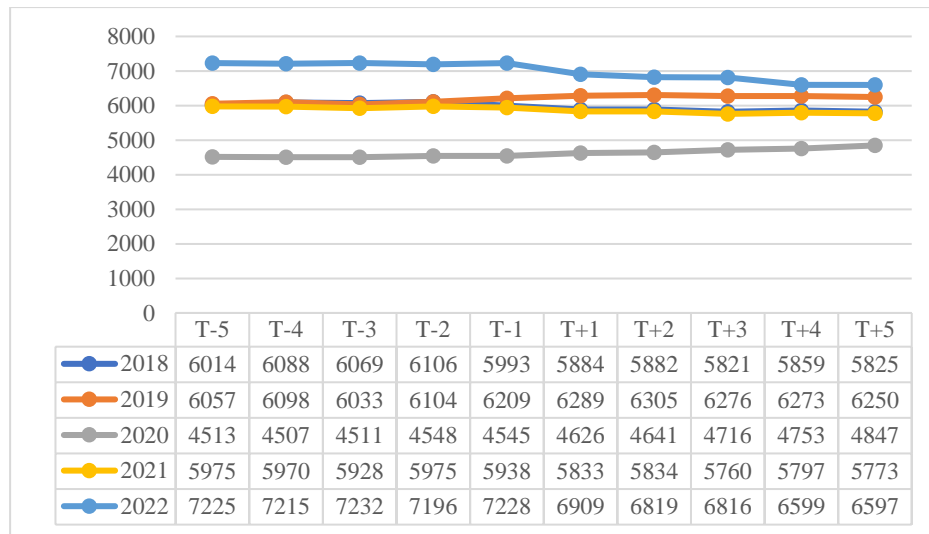
Peristiwa *holiday effect* dikaitkan dengan kinerja bursa efek. Terdapat faktor-faktor yang dipertimbangkan dalam peristiwa *holiday effect* diantaranya, perkembangan transaksi perdagangan, nilai saham dan perkembangan harga saham. Faktor-faktor tersebut akan dibandingkan selama periode waktu *pre-holiday* dan *post holiday*. Apabila terdapat perbedaan yang signifikan diantara waktu tersebut maka disimpulkan bahwa peristiwa *holiday effect* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja bursa.¹⁷ Salah satu hari libur yang dinanti-nanti oleh masyarakat Indonesia adalah perayaan hari keagamaan umat Islam yaitu Idul Fitri (*Idul Fitri effect*). Perayaan Idul Fitri menjadi momen hari libur terpanjang dibandingkan dengan perayaan hari keagamaan yang lainnya dan menyebabkan penutupan bursa lebih lama. Selain itu, perayaan hari keagamaan ini juga identik dengan peningkatan konsumsi, sehingga masyarakat akan membutuhkan dana tunai menjelang hari libur tersebut. Akibatnya, dana yang dialokasikan untuk berinvestasi akan berkurang.

¹⁵ Chen dan Kewal, "Holiday Effect di Bursa Efek Indonesia."

¹⁶ Oktafalia Marisa dan Cheppy, "Analisis Anomaly Holiday Effect Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2011," *Jurnal Akuntansi Bisnis* Vo. 5 No. (2012): 25-36.

¹⁷ Septiana Endang Subekti dan Ika Yustina Rahmawati, "Reaksi Pasar Modal dari Dampak Peristiwa Hari Besar Agama Islam terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham Perusahaan Indeks JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Manajemen Universitas Bung Hatta* Vol. 15 No (2020).

Grafik 1.4 Harga Saham IHSB 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah Hari Libur Idul Fitri Tahun 2018-2022



Sumber: Yahoo Finance¹⁸

Berdasarkan grafik 1.4, dapat dilihat bahwa selama 5 hari sebelum hari raya Idul Fitri tahun 2018-2022 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSB) mengalami fluktuasi harga saham. Grafik 1.4 menunjukkan bahwa harga saham IHSB pada tahun 2018-2022 tidak selalu mengalami peningkatan saat menjelang hari libur Idul Fitri. Hal ini berbeda dengan teori bahwa sebelum hari libur (*pre-holiday*) *return* yang diperoleh oleh investor akan mengalami peningkatan.

Untuk melihat ada atau tidaknya pengaruh *January effect* dan *Idul Fitri effect* dapat menggunakan indikator *abnormal return* dan *trading volume activity*. *Abnormal return* merupakan selisih antara *return* yang sesungguhnya dengan *return* yang diharapkan (*expected return*). Teori efisiensi pasar menyatakan bahwa apabila pasar tidak efisien maka investor akan memperoleh *abnormal return*. Ketika investor memanfaatkan suatu peristiwa untuk memperoleh keuntungan yang lebih tinggi dari biasanya maka investor akan memperoleh *abnormal return*. Sehingga *January effect* dan *Idul Fitri effect* dapat terlihat dari *abnormal return* yang diperoleh investor. Selain *abnormal return*, indikator yang dapat digunakan untuk melihat pengaruh *January effect* dan *Idul Fitri effect* adalah *trading volume activity*. *Trading volume activity* merupakan jumlah saham yang diperdagangkan oleh suatu perusahaan pada waktu tertentu yang dibagi dengan jumlah saham yang beredar dari suatu perusahaan pada waktu yang sama.¹⁹ Ketika investor melakukan transaksi menjual atau membeli saham sehubungan dengan adanya *January effect* dan *Idul Fitri effect* akan

¹⁸ Yahoo Finance, "Jakarta Composite Index (^JKSE) Historical Data - Yahoo Finance," 2022, <https://finance.yahoo.com/>.

¹⁹ Meirinanda, "Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)."

mempengaruhi peningkatan volume perdagangan saham. Sehingga pengaruh *January effect* dan *Idul Fitri effect* akan tercermin dari aktivitas perdagangan saham.

Penelitian mengenai *January effect* dan *Idul Fitri effect* telah banyak dilakukan dengan berbagai temuan. Penelitian yang dilakukan oleh Meirananda (2018) menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* pada perusahaan *small cap* dan *trading volume activity* pada perusahaan *big cap* sebelum dan sesudah peristiwa *january effect*.²⁰ Pujiono (2018) melakukan penelitian yang menghasilkan kesimpulan bahwa terdapat *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada saham perusahaan Kompas-100.²¹ Penelitian yang dilakukan oleh Lutfia, *et al.* (2021) menghasilkan kesimpulan yang sama yaitu terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham indeks Kompas 100.²² Andriyani, *et al.* (2018) menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri pada saham Sektor *consumer goods* di BEI periode 2013-2017.²³ Ananda, *et al.* (2019) menemukan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa hari raya Idul Fitri pada saham *Food and Beverage* periode 2013-2017.²⁴

Berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Saofiah, *et al.* (2018) yang menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada saham indeks LQ-45 periode 2010-2016.²⁵ Penelitian tersebut sejalan dengan yang dilakukan oleh Anisa, *et al.* (2020) yang menyimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh *January effect* yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham indeks LQ-45 periode 2015-2018.²⁶ Victoria, *et al.* (2021) menyatakan hal yang sama, bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada saham industri perbankan tahun 2016-

²⁰ Meirinanda.

²¹ Pujiono, "Analisis Perbandingan T.V.A. dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect Pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia," *Procuratio: Jurnal Ilmiah Manajemen* Vol. 3 No. (6 Juni 2018): 295–312.

²² Ratu Lutfia, Wahyudi, dan Dahlia Pinem, "Analisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia," in *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi*, vol. Vol. 2, 2021, 1104–17.

²³ Hastuti Andriyani et al., "Stock Return Analysis Before and After Islamic Holidays (Study on Consumer Goods Industry Listed in Indonesia Stock Exchange)," in *1st International Multidisciplinary Research Convention*, vol. 1, 2018, 1–13.

²⁴ Rann Rizky Ananda, Jubaedah Nawir, dan Hidayati Siti, "Analysis Abnormal Return Eid Al-Fitr on Food and Beverages Company Listed In Indonesia Stock Exchange Year 2013 – 2017," *Journal of Economics, Bussiness, and Government Challenges* Vol. 2 No. (2019): 79–85.

²⁵ Rohmi Saofiah, Zainal Abidin, dan G A Sri Oktaryani, "Analisis January Effect Ditinjau Dari Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016," *Jurnal Distribusi: Jurnal Ilmu Manajemen dan Bisnis* Vol. 7, No (18 Juni 2019): 127–39.

²⁶ Silvia Anisa, Moh. Amin, dan Junaidi, "Analisis January Effect Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018," *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi* Vol. 09 No (6 Juni 2020).

2020.²⁷ Afriyando, *et al.* (2021) menemukan bahwa tidak terdapat fenomena *january effect* pada saham IDX30 yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan pada *abnormal return* dan *trading volume activity*.²⁸ Penelitian yang dilakukan oleh Subekti dan Rahmawati (2020) menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa hari libur Idul Fitri pada saham indeks JII periode 2014-2017.²⁹ Firlianti dan Mildawati (2021) berpendapat bahwa tidak terdapat pengaruh hari libur Idul Fitri yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa hari libur Idul Fitri pada saham di Bursa Efek Indonesia.³⁰ Hasil tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggraeni (2018) yang menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* di BEI.³¹

Berbagai penelitian mengenai *January effect* dan *Idul Fitri effect* telah dilakukan dengan menghasilkan berbagai temuan yang berbeda sesuai dengan sektor, objek dan tahun yang diteliti. Adanya inkonsistensi dalam hasil yang ditemukan pada penelitian sebelumnya mengindikasikan bahwa penelitian mengenai *January effect* dan *Idul Fitri effect* perlu diteliti lebih lanjut. Selain itu, anomali dalam pasar sangat penting untuk dipelajari karena adanya anomali dalam bursa saham akan memungkinkan investor untuk menyusun strategi perdagangan untuk memperoleh *abnormal return*.³² Sehingga hal tersebut akan menyebabkan pasar tidak efisien. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham sektor keuangan (*finance*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) hal ini didasarkan pada kapitalisasi pasar sektor keuangan yang lebih besar dibanding sektor yang lain. Berdasarkan gambar 1.1 dapat diketahui bahwa sektor keuangan memiliki jumlah investor terbanyak dibandingkan dengan sektor lainnya. Hal ini menunjukkan bahwa saham sektor keuangan banyak diminati oleh investor.

²⁷ Benedicta Victoria, Michael Wildon Ngunadi Chai, dan Vanessa Starsha Rismana, "Analisis Keberadaan Anomali January Effect Terhadap Kinerja Saham Di Industri Sub-Sektor Perbankan Tahun 2016-2020," *Media Ekonomi* Vol. 21 No (2021): 15-26.

²⁸ Afriyando, Alfida Aziz, dan Dewi Cahyani Pangastuti, "Analisis Anomali January Effect pada Indeks Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia," *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar* Vol. 2 (2021): 1092-1104.

²⁹ Subekti dan Rahmawati, "Reaksi Pasar Modal dari Dampak Peristiwa Hari Besar Agama Islam terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham Perusahaan Indeks JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia."

³⁰ Aulina Firlianti dan Titik Mildawati, "Analisis Perbandingan Holiday Effect Terhadap Return dan Volume Perdagangan Saham Pada Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Vol. 10 No (2021): 1-20.

³¹ Olivia Dewi Anggreani, "Pengujian Holiday Effect Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Di Bursa Efek Indonesia," *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya*, 2018.

³² Muhammad Naeem Shahid dan Zahid Mehmood, "Calendar Anomalies in Stock Market: A Case of KSE 100 Index," *International Journal of African and Asian Studies* Vol. 7 (2015): 16-23.

Gambar 1.1 Demografi Usia Investor Berdasarkan Sektor (per Maret 2022)



Sumber: PT Kustodian Sentral Efek Indonesia

Jika diteliti lebih lanjut, terdapat saham sektor keuangan yang memiliki nilai kapitalisasi pasar yang lebih tinggi dibandingkan dengan saham sektor lainnya, yaitu BCA, BRI, Bank Mandiri, dan BNI. BCA memiliki nilai kapitalisasi pasar sebesar Rp. 1.067 triliun setara dengan 11,25% nilai kapitalisasi pasar modal keseluruhan. BRI memiliki nilai kapitalisasi sebesar Rp. 709,81 setara dengan 7,48% nilai kapitalisasi pasar modal keseluruhan. Bank Mandiri memiliki nilai kapitalisasi pasar Rp. 477,98 setara dengan 5,03% nilai kapitalisasi pasar secara keseluruhan. BNI memiliki nilai kapitalisasi pasar Rp. 172,50 setara dengan 1,82% nilai kapitalisasi pasar keseluruhan. Besarnya kapitalisasi pasar yang dimiliki oleh sektor keuangan akan mempengaruhi nilai perusahaan tersebut di pasar serta bobot dari indeks sektor keuangan juga ikut mempengaruhi prospek pergerakan harga saham dari sektor lainnya maupun IHSG keseluruhan.³³ Besarnya kapitalisasi pasar ini akan mempengaruhi investor untuk berinvestasi pada saham-saham di sektor keuangan. Sehingga penulis memutuskan untuk meneliti *January effect* dan *Idul Fitri effect* pada sektor tersebut.

Penelitian ini dilakukan dengan mengamati perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa *January effect* dan *Idul Fitri effect*. Apabila terdapat perbedaan maka dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh dari fenomena *January effect* dan *Idul Fitri effect*. Berdasarkan uraian diatas maka peneliti tertarik untuk mengulas lebih lanjut penelitian ini dengan judul “**Analisis Fenomena *January Effect* dan *Idul Fitri Effect* Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* di Bursa Efek Indonesia (*Event Studies* Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022).**”

³³ Cahyono Jagad Raya dan R A Sista Paramita, “Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Cumulative Abnormal Return Emiten Sektor Keuangan Sekitar Pemilu 17 April 2019,” *Jurnal Ilmu Manajemen* Vol. 8 No. (2020): 852–63.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022?
2. Apakah terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022?
3. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022?
4. Apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

1. Menguji dan menganalisis perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada saham perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.
2. Menguji dan menganalisis perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada saham perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.
3. Menguji dan menganalisis perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada saham perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.
4. Menguji dan menganalisis perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada saham perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.

1.3.2 Manfaat Penelitian

1. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan untuk menambah pengetahuan investor mengenai *January effect* dan Idul Fitri *effect* serta dalam mengambil keputusan saat melakukan kegiatan perdagangan saham serta menjadi bahan pertimbangan untuk memprediksi return saham.

2. Bagi Akademisi

Diharapkan penelitian ini dapat menjadi referensi dan memberikan kontribusi ilmiah dan pengetahuan mengenai pengaruh anomali perdagangan khususnya anomali *January effect* dan *idul fitri effect*..

1.4 Sistematika Penulisan

Menjelaskan mengenai permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian dan disusun dalam lima bab sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II : LANDASAN TEORI

Bab ini menjelaskan mengenai landasan teori yang meliputi kajian teori yaitu: pengertian pasar modal, konsep pasar efisien, anomali pasar, *January effect*, *Holiday effect*, *abnormal return*, *trading volume activity*, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini berisi penjelasan terkait jenis penelitian, sumber data yang digunakan, metode pengumpulan data, variabel penelitian dan definisi operasional variabel, dan metode analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi penjelasan terkait deskripsi penelitian diantaranya gambaran umum objek penelitian, deskripsi statistik data dan variabel penelitian, hasil analisis data, dan pembahasan hasil penelitian.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan, saran-saran, dan kata penutup.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Investasi

1. Definisi Investasi

Investasi menurut Jones (2014) dalam Hartono (2022) adalah komitmen dana-dana untuk satu atau lebih aset yang akan dimiliki selama beberapa periode mendatang. Bodie *et al.* (2021 dalam Hartono (2022) mengartikan investasi sebagai komitmen uang atau sumber daya lain saat ini dengan harapan menuai manfaat di masa depan.³⁴ Sementara itu Harianto dan Sudomo (1998) dalam Aziz *et al.* (2015) mendefinisikan investasi sebagai suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih aset selama periode tertentu dengan harapan memperoleh penghasilan dan/atau peningkatan nilai investasi.³⁵

Selain beberapa pengertian diatas, terdapat pengertian investasi dalam perspektif Islam, diantaranya adalah sebagai berikut:

a. QS. Al-Baqarah [2]: 268

الشَّيْطَانُ يَعِدُكُمُ الْفَقْرَ وَيَأْمُرُكُم بِالْفَحْشَاءِ وَاللَّهُ يَعِدُكُم مَّغْفِرَةً مِّنْهُ وَفَضْلًا وَاللَّهُ وَاسِعٌ
عَلِيمٌ ٢٦٨

“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.”

Ayat ini secara implisit memberikan informasi akan pentingnya berinvestasi, dimana ayat itu menyampaikan betapa beruntungnya orang yang menafkahkan hartanya di jalan Allah. Orang yang kaya secara financial (keuangan) kemudian menginfakkan hartanya untuk pemberdayaan masyarakat yang kurang mampu melalui usaha produktif, maka sesungguhnya dia sudah menolong ribuan, bahkan ratusan ribu orang miskin untuk produktif ke arah yang lebih baik lagi.

b. QS. Al-Nisa [4]: 9

وَلْيَخْشَ الَّذِينَ لَوْ تَرَكَوْا مِنْ خَلْفِهِمْ ذُرِّيَّةً ضِعْفًا خَافُوا عَلَيْهِمْ فَلْيَتَّقُوا اللَّهَ وَلْيَقُولُوا
قَوْلًا سَدِيدًا ٩

³⁴ Jogiyanto Hartono, *Portofolio dan Analisis Investasi*, II (Yogyakarta: Penerbit Andi, 2022).

³⁵ Musdalifah Azis, Sri Mintarti, dan Maryam Nadir, *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*, 1 ed. (Yogyakarta: Deepublish, 2015).

“Dan hendaklah takut kepada Allah orang-orang yang seandainya meninggalkan di belakang mereka keturunan yang lemah, yang mereka khawatir terhadap (kesejahteraan) mereka. Oleh sebab itu hendaklah mereka bertakwa kepada Allah dan hendaklah mereka mengucapkan perkataan yang benar.”

Ayat ini dengan tegas memerintahkan kepada manusia untuk tidak meninggalkan keturunan dalam keadaan lemah, baik lemah moril maupun materil. Secara tersirat ayat ini memerintahkan kepada umat untuk meningkatkan kehidupan ekonomi melalui investasi jangka panjang. Investasi ini akan diwariskan kepada keturunannya untuk mencukupi kehidupan sampai ia layak berusaha sendiri/mandiri.

c. QS. Yusuf [12]: 47-49

قَالَ تَزْرَعُونَ سَبْعَ سِنِينَ دَأْبًا فَمَا حَصَدْتُمْ فَذَرُوهُ فِي سُنْبُلِهِ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تَأْكُلُونَ
٤٧ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ سَبْعَ شِدَادٍ يَأْكُلْنَ مَا قَدَّمْتُمْ لَهُنَّ إِلَّا قَلِيلًا مِّمَّا تَحْصِنُونَ
٤٨ ثُمَّ يَأْتِي مِنْ بَعْدِ ذَلِكَ عَامٌ فِيهِ يُغَاثُ النَّاسُ وَفِيهِ يَعْرِضُونَ ٤٩

“Yusuf berkata: supaya kalian bertanam tujuh tahun (lamanya) sebagaimana biasa; maka apa yang kalian tuai hendaklah kalian biarkan di bulirnya kecuali sedikit untuk kalian makan. Kemudian sesudah itu akan datang tujuh tahun yang amat sulit, yang menghabiskan apa yang kalian simpan untuk menghadapinya (tahun sulit), kecuali sedikit dari (bibit gandum) yang kalian simpan. Kemudian setelah itu akan datang tahun yang padanya manusia diberi hujan (dengan cukup) dan di masa itu mereka memeras anggur.”

Pelajaran (ibrah) dan hikmah dari ayat ini adalah bahwa manusia harus mampu menyimpan sebagian hartanya untuk mengantisipasi kejadian yang tidak terduga di kemudian hari. Atinya manusia hanya bisa berasumsi dan menduga yang akan terjadi hari esok, sedangkan secara pastinya hanya Allah yang Mahatahu. Oleh sebab itu, perintah nabi Yusuf as. dalam ayat di atas untuk menyimpan sebagian sebagai cadangan konsumsi di kemudian hari adalah hal yang baik. Begitu pun dengan menginvestasikan sebagian dari sisa konsumsi dan kebutuhan pokok lainnya akan menghasilkan manfaat yang jauh lebih luas dibandingkan hanya dengan disimpan (ditabung).³⁶

Pihak-pihak yang melakukan kegiatan investasi biasanya disebut investor. Investor pada umumnya dapat digolongkan menjadi dua, yaitu investor individual dan investor instirusional. Investor individual terdiri dari individu-individu yang melakukan aktivitas investasi. Sedangkan investor institusional biasanya terdiri dari perusahaan-perusahaan

³⁶ Elif Pardiansyah, “Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiris,” *Economica: Jurnal Ekonomi Islam* 8, no. 2 (2017): 337–73, <https://doi.org/10.21580/economica.2017.8.2.1920>.

asuransi, lembaga penyimpanan dan (bank dan lembaga simpan-pinjam), lembaga dana pensiun maupun perusahaan investasi. Lembaga seperti ini biasanya mengumpulkan uang dari para anggotanya nasabahnya) dan selanjutnya uang tersebut digunakan sebagai modal untuk berinvestasi pada reksadana tertentu atau dibelikan saham atau obligasi.³⁷

2. Tujuan Investasi

Tandelilin (2012) mengungkapkan tujuan sederhana orang melakukan investasi adalah untuk menghasilkan sejumlah uang dikemudian hari. Selain itu, terdapat tujuan lain yaitu untuk meningkatkan kesejahteraan investor. Kesejahteraan yang dimaksud adalah kesejahteraan moneter yang bisa diukur dengan menjumlahkan pendapatan saat ini ditambah *present value* (nilai saat ini) pendapatan yang diperoleh di masa datang. Tujuan lebih khusus melakukan kegiatan investasi menurut Tandelilin (2012) adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mendapatkan kehidupan yang lebih baik di masa mendatang.
- b. Mengurangi dampak inflasi. Dengan melakukan investasi, seseorang dapat mengindarkan diri dari risiko penurunan nilai kekayaan atau hak miliknya akibat adanya pengaruh inflasi.
- c. Adanya dorongan untuk menghemat pajak. Terdapat beberapa negara yang memberlakukan kebijakan yang bersifat mendorong tumbuhnya investasi di masyarakat melalui fasilitas perpajakan.³⁸

3. Dasar Hukum Investasi

Untuk mendukung dan melindungi kegiatan masyarakat dalam berinvestasi dibentuk undang-undang yang mengatur tentang kegiatan tersebut yaitu Undang-Undang Nomor 27 Tahun 2005 tentang Penanaman Modal. Selain itu, sebagai negara dengan mayoritas masyarakat muslim, tentunya juga harus memperhatikan tentang dasar hukum berinvestasi dalam Islam. Islam menganjurkan untuk berinvestasi, karena dalam Islam menganjurkan agar sumber daya (harta) yang ada tidak hanya disimpan tetapi harus diproduktifkan, sehingga dapat memberikan manfaat kepada umat. Hal tersebut berdasarkan firman Allah SWT.:

كَيْ لَا يَكُونَ دُولَةً بَيْنَ الْأَغْنِيَاءِ مِنْكُمْ

“..supaya harta itu tidak beredar di antara orang-orang kaya saja di antara kalian”. (QS. Al-Hasyr [59]:7)

³⁷ Eduardus Tandelilin, “Dasar-dasar Manajemen Investasi,” *Manajemen Investasi*, 2010, 1–34.

³⁸ Tandelilin.

Oleh sebab itu dasar pijakan dari aktivitas ekonomi termasuk investasi adalah Al-Qur'an dan hadis Nabi SAW. Selain itu, karena investasi merupakan bagian dari aktivitas ekonomi (muamalah *maliyah*), sehingga berlaku kaidah fikih, muamalah, yang tercantum dalam Fatwa DSN-MUI No.07/DSN-MUI/IV/2000 tentang Pembiayaan Mudharabah (Qiradh) yaitu “pada dasarnya semua bentuk muamalah termasuk didalamnya aktivitas ekonominya adalah boleh dilakukan kecuali ada dalil yang mengharamkannya”.³⁹

2.1.2 Pasar Modal

Pasar modal menurut Undang-Undang No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal adalah kegiatan yang berkaitan dengan Penawaran Umum dan perdagangan Efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek. Menurut Hidayat (2019) pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk instrumen jangka panjang yang diterbitkan oleh pemerintah, perusahaan swasta, maupun *public authorities*, yang bisa diperjualbelikan dalam bentuk obligasi atau saham.⁴⁰ Menurut Alan N. Rechtschaffen dalam Amiharja, *et al.* (2021) pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak yang memiliki kelebihan kapasitas modal (investor) dengan pihak yang membutuhkan tambahan modal, baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang.⁴¹ Dari pengertian-pengertian tersebut, pasar modal dapat didefinisikan sebagai saluran yang menghubungkan pihak yang kelebihan dana dengan pihak yang kekurangan dana.

Pasar modal memiliki peran penting dalam perekonomian negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus. Pertama, fungsi ekonomi dimana pasar modal memberikan kemudahan bagi dua pihak yang saling membutuhkan yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dan pihak yang membutuhkan dana (*issuer*). Kehadiran pasar modal akan memudahkan investor untuk berinvestasi dengan harapan mendapatkan keuntungan berupa dividen, sedangkan *issuer* (perusahaan) dapat memanfaatkan dana tersebut untuk keperluan operasional perusahaannya.⁴²

Kedua, fungsi keuangan yang tercermin dari kesempatan bagi investor atau pemilik dana untuk memperoleh keuntungan berdasarkan jenis investasi yang dipilih. Melalui kedua fungsi tersebut, pasar modal berperan dalam mendorong pertumbuhan ekonomi dengan memfasilitasi distribusi dana untuk sektor-sektor riil yang akan meningkatkan produktivitas

³⁹ Pardiansyah, “Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiris.”

⁴⁰ Hidayat, *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal*.

⁴¹ Genandy Amiharja et al., *Pengantar Pasar Modal* (Purbalingga: Eureka Media Aksara, 2021).

⁴² Tine Badriatin, Agi Rosyadi, dan Mira Rahmawati, *Mengenal Pasar Modal* (Banyumas: CV. Pena Persada, 2021).

mereka dan memberikan keuntungan finansial bagi investor.⁴³ Adanya pasar modal di Indonesia menjadi salah satu faktor dalam membangun perekonomian nasional, hal ini dibuktikan dengan banyaknya pihak baik industri maupun perusahaan yang memanfaatkan kehadiran pasar modal untuk menyerap dana investasi dan memperkuat keuangannya.⁴⁴

2.1.3 Pasar Modal Efisien

1. Konsep Pasar Modal Efisien

Teori pasar modal yang efisien pertama kali dikemukakan oleh Fama (1970). Definisi pasar yang efisien adalah pasar di mana harga sekuritas yang diperdagangkan telah mencerminkan semua informasi yang tersedia. Informasi yang dimaksud dalam hal ini meliputi informasi masa lalu (seperti informasi laba perusahaan tahun lalu), informasi saat ini (misalkan rencana kenaikan dividen tahun ini), serta informasi yang bersifat pendapat/opini rasional yang beredar di pasar dan berpotensi mempengaruhi perubahan harga (misalkan, jika banyak investor yang berpendapat bahwa harga saham akan naik, informasi ini akan tercermin pada perubahan harga saham yang cenderung naik). Konsep tersebut menunjukkan suatu proses penyesuaian harga sekuritas menuju harga keseimbangan yang baru, sebagai respon terhadap informasi baru yang masuk ke pasar.⁴⁵

Untuk mencapai pasar yang efisien, beberapa kondisi harus diperhatikan, antara lain:

- a. Banyak investor rasional yang berpartisipasi aktif di pasar modal dengan menganalisis, mengevaluasi dan memperdagangkan saham dalam upaya memaksimalkan keuntungan. Investor-investor ini dikenal sebagai *price taker*, sehingga tindakan dari investor individu saja tidak akan berdampak atau mempengaruhi harga sekuritas.
- b. Pelaku pasar memperoleh informasi dalam jangka waktu yang sama, dengan metode yang sederhana dan biaya yang terjangkau.
- c. Informasi yang diperoleh investor bersifat acak, dimana setiap pengumuman yang ada di pasar bersifat bebas dan tidak terpengaruh oleh pengumuman lainnya.
- d. Investor bereaksi dengan cepat terhadap informasi baru yang masuk ke pasar, sehingga harga sekuritas akan segera menyesuaikan dengan informasi yang masuk.⁴⁶

⁴³ Badriatin, Rosyadi, dan Rahmawati.

⁴⁴ Arif Afendi, "Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Indeks (JII) (Periode 2012-2016)," *SEGMENT Jurnal Manajemen dan Bisnis* 13, no. 2 (2017): 48–72.

⁴⁵ Eduardus Tandelilin, *Pasar Modal: Manajemen Portofolio & Investasi* (Sleman: Penerbit PT Kanisius, 2017).

⁴⁶ Tandelilin.

Apabila kondisi-kondisi diatas dapat terpenuhi, maka pasar yang terbentuk akan semakin efisien, artinya ketika investor bereaksi cepat terhadap informasi baru yang masuk ke pasar, maka harga sekuritas akan sepenuhnya mencerminkan informasi yang tersedia. Karena informasi yang tersedia bersifat acak, maka perubahan harga yang terjadi akan bersifat independen dan acak. Artinya, perubahan suatu harga tidak dipengaruhi oleh perubahan harga di masa lalu karena perubahan harga tersebut bergantung pada reaksi investor terhadap informasi baru yang masuk ke pasar.⁴⁷

2. Bentuk Pasar Modal Efisien

Fama (1970) dalam Tandelilin (2017) membagi bentuk pasar yang efisien menjadi 3 bentuk, yaitu:

- a. Efisiensi dalam bentuk lemah (*Weak Form*). Pasar efisien dikatakan dalam bentuk lemah ketika harga saat ini telah mencerminkan semua informasi di masa lalu (historis). Informasi masa lalu yang meliputi peristiwa di masa lalu, riwayat harga dan volume perdagangan tidak dapat digunakan untuk memperkirakan perubahan harga di masa mendatang hal ini dikarenakan informasi-informasi tersebut sudah tercermin pada harga saat ini. Ini berarti investor tidak dapat menggunakan data historis untuk memprediksi harga saham di masa mendatang.
- b. Efisiensi dalam bentuk setengah kuat (*Semi Strong*). Pasar efisien dalam bentuk setengah kuat berarti semua informasi masa lalu dan yang dipublikasikan telah tercermin pada harga saham yang terbentuk saat ini. Informasi yang dipublikasikan meliputi laba, dividen, pengumuman pemecahan saham, penerbitan saham baru, kesulitan keuangan yang dialami perusahaan, dan peristiwa-peristiwa lain yang berdampak pada arus kas perusahaan di masa mendatang. Pasar efisien dalam bentuk ini akan memberikan kesempatan investor untuk memperoleh *return* tak normal (*abnormal return*), namun *return* tersebut hanya dapat terjadi di sekitar pengumuman (publikasi) suatu peristiwa sebagai cerminan reaksi pasar terhadap pengumuman tersebut. Jika pasar bereaksi cepat terhadap informasi tersebut (dalam satu atau dua hari setelah pengumuman), maka pasar dikatakan sebagai pasar efisien dalam bentuk setengah kuat. Pasar dianggap tidak efisien ketika terjadi *abnormal return* berkepanjangan (lebih dari tiga hari di sekitar pengumuman) yang mencerminkan pasar terlambat dalam merespon informasi.
- c. Efisiensi dalam bentuk kuat (*Strong Form*). Pasar yang efisien dikatakan dalam bentuk kuat ketika informasi masa lalu, informasi yang dipublikasikan dan informasi yang tidak

⁴⁷ Tandelilin.

dipublikasikan tercermin dalam harga saham yang terbentuk saat ini. Dalam pasar efisien bentuk ini, tidak mungkin bagi satu investor pun untuk memperoleh *return* tak normal (*abnormal return*).⁴⁸

2.1.4 Signaling Theory

Teori sinyal (*signaling theory*) pertama kali diperkenalkan oleh Spence di dalam penelitiannya yang berjudul Job Market Signaling. Teori sinyal atau *signaling theory* menyatakan bahwa setiap sinyal yang dikeluarkan oleh pihak internal maupun pihak eksternal yang dapat mempengaruhi kondisi perusahaan dan memiliki kandungan informasi akan direspon oleh investor. Menurut teori sinyal terdapat asimetri informasi antara investor dengan pihak internal dan pihak eksternal. Akibat adanya asimetri informasi, harga saham yang belum mencapai harga keseimbangan sehingga investor yang memiliki informasi yang mengetahui bahwa harga keseimbangan akan mencapai titik tertentu akan membeli sekuritas tersebut dan nantinya akan menjualnya pada saat harga keseimbangan yang dapat terjadi ketika peristiwa tertentu sehingga investor dapat menikmati abnormal return dari selisih harga saham tersebut.⁴⁹

Sinyal-sinyal tersebut dapat berupa sinyal positif maupun sinyal negatif. Informasi yang bernilai positif akan menyebabkan kenaikan harga saham suatu perusahaan, sedangkan informasi yang bernilai negatif menyebabkan penurunan harga saham. Semakin banyak informasi yang positif akan meningkatkan harga saham, dan sebaliknya. Sinyal ini dapat ditemukan oleh investor ketika terjadi anomali pasar tertentu seperti *January effect* dan *holliday effect* salah satunya hari raya umat Islam yaitu Idul Fitri.⁵⁰

2.1.5 Stock Price Behaviour

Syahril Hamid (2003) menjelaskan bahwa fenomena efek hari libur dalam *return* saham merupakan fenomena harga saham. Karena biasanya dalam penelitian tentang pola *return* saham dikaitkan dengan pendekatan analisis yaitu analisis teknikal yang menganalisis saham berdasarkan pergerakan harga dan volume perdagangan. Harga saham adalah nilai suatu saham yang ditentukan oleh kekuatan penawaran dan permintaan suatu saham pada mekanisme pasar tertentu. Perilaku harga saham ini dapat berubah secara drastis baik naik

⁴⁸ Tandelilin.

⁴⁹ Muhammad Abdul Ghoni, "The Inconsistency Effect of Anomalies on the Muslim Eid (Id Fitri) towards Abnormal Return: Case Study in the Indonesia Stock Exchange," *AL-FALAH: Journal of Islamic Economics* 4, no. 2 (2019): 163, <https://doi.org/10.29240/alfalah.v4i2.941>.

⁵⁰ Ghoni.

maupun turun, dimana setiap perubahannya dapat disebabkan karena dua faktor analisis, yaitu faktor analisis fundamental dan faktor analisis teknikal.⁵¹

2.1.6 Anomali Pasar

Anomali merupakan salah satu fenomena yang ada di pasar modal. Anomali atau penyimpangan merupakan ketidakteraturan yang terkait dengan hipotesis pasar efisien. Anomali menemukan sesuatu yang seharusnya tidak terjadi dalam konsep pasar efisien. Jika pasar efisien memang benar adanya, maka seseorang tidak akan dapat memanfaatkan suatu peristiwa untuk memperoleh *return* tak normal (*abnormal return*). Namun, anomali memberikan kesempatan investor untuk memanfaatkan peristiwa tertentu agar memperoleh *abnormal retrun*. Jones (2013) menjelaskan anomali sebagai teknik atau strategi yang kontradiktif dengan konsep pasar modal yang efisien.⁵² Anomali ditemukan dalam semua bentuk pasar efisien, tetapi sebagian besar ditemukan pada pasar efisien bentuk semi kuat (*semi strong*).⁵³

Risman, *et al.* (2021) mengungkapkan bahwa terdapat sedikitnya empat macam anomali pasar, diantaranya sebagai berikut:

1. Anomali Peristiwa (*event anomalies*)

- a. *Analysts' Recommendation*. Semakin banyak analis merekomendasikan untuk membeli suatu saham, maka semakin tinggi pula peluang harga saham akan turun.
- b. *Insider Trading*. Harga saham akan semakin tinggi apabila banyak *insiders* membeli banyak saham.
- c. *Listings*. Pengumuman pencatatan saham di Bursa akan menyebabkan harga sekuritas naik.
- d. *Value Line Rating Changes*. Ketika *Value Line* menempatkan rating perusahaan pada urutan tinggi maka harga sekuritas akan mengalami kenaikan.

2. Anomali Musiman (*seasonal anomalies*)

- a. *January Effect*. Pada hari-hari pertama di bulan Januari, harga sekuritas akan cenderung naik.
- b. *Week-end Effect*. Harga sekuritas cenderung mengalami kenaikan pada hari Jum'at dan akan turun pada hari Senin.

⁵¹ Ghoni.

⁵² Charles Parker Jones, *Investments: Analysis and Management. 12th ed., John Wiley & Sons, Inc. New Jersey*, vol. 28, 2013.

⁵³ Pujiono, "Analisis Perbandingan T.V.A. dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect Pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia."

- c. *Time of Day Effect*. Pada 45 menit pertama dan 15 menit terakhir perdagangan harga sekuritas akan mengalami kenaikan.
 - d. *End of Month Effect*. Harga sekuritas cenderung mengalami kenaikan pada hari-hari akhir tiap bulan.
 - e. *Seasonal Effect*. Saham perusahaan dengan penjualan musiman yang tinggi cenderung mengalami kenaikan selama musim ramai.
 - f. *Holiday Effect*. Pada hari terakhir sebelum liburan ditemukan bahwa saham memberikan *return* positif.
3. Anomali Perusahaan (*firm anomalies*)
- a. *Size Effect*. Perusahaan kecil cenderung menghasilkan *return* yang lebih besar meskipun sudah disesuaikan dengan risiko.
 - b. *Closed-end Mutual funds*. *Return* pada perusahaan kecil cenderung lebih besar walaupun sudah disesuaikan dengan risiko.
 - c. *Neglect*. Perusahaan yang tidak diikuti oleh banyak analis cenderung menghasilkan *return* lebih tinggi.
 - d. *Institutional Holdings*. Perusahaan yang dimiliki oleh sedikit institusi cenderung memiliki *return* lebih tinggi.
4. Anomali Akuntansi (*accounting anomalies*).
- a. *P/E*. Saham dengan *P/E ratio* yang rendah cenderung memiliki *return* yang lebih tinggi.
 - b. *Earning Surprise*. Saham dengan capaian *earnings* lebih tinggi dari yang diperkirakan cenderung mengalami peningkatan harga.
 - c. *Price/Sales*. Jika rasionya rendah cenderung berkinerja lebih baik.
 - d. *Price/Book*. Jika rasionya rendah cenderung berkinerja lebih baik.
 - e. *Dividend Yield*. Jika *yield*-nya tinggi cenderung berkinerja lebih baik.
 - f. *Earnings Momentum*. Saham perusahaan yang tingkat pertumbuhan *earnings*-nya meningkat cenderung berkinerja lebih baik.⁵⁴

2.1.7 January Effect

January effect atau efek Januari adalah salah satu anomali musiman (*seasonal anomalies*). Risman, et al. (2021) menjelaskan bahwa anomali *January effect* ini ditunjukkan dengan adanya tren kenaikan harga saham selama minggu pertama bulan Januari. Kenaikan harga saham terjadi karena investor membeli saham pada hari-hari pertama bulan Januari

⁵⁴ Asep Risman, Embun Prowanta, dan Indra Siswanti, *Behavioral Corporate Finance* (Jogjakarta: Penerbit KBM Indonesia, 2021).

setelah melakukan penjualan di akhir tahun.⁵⁵ Adanya permintaan investor akan instrumen saham menyebabkan kenaikan harga saham. Kenaikan harga saham tersebut didorong oleh ekspektasi positif investor. Dimana anomali ini akan menunjukkan bahwa keuntungan atau *return* saham yang diperoleh investor akan menurun pada akhir Desember dan meningkat pada awal Januari.⁵⁶

Tandelilin (2017) menjelaskan bahwa banyak penelitian tentang *January effect* menemukan *return* di bulan Januari lebih tinggi dibandingkan bulan-bulan lainnya, dan hal ini terjadi pada saham-saham dengan kapitalisasi pasar yang kecil (*small stock*). Temuan Fama (1991) menunjukkan bahwa selama periode 1941-1981, *return* di bulan Januari lebih tinggi dibandingkan bulan lainnya dan perbedaan yang lebih besar ditemukan pada saham berkapitalisasi kecil. Sedangkan untuk periode 1982 sampai dengan Januari 1991, Fama juga menemukan hal yang sama bahwa terdapat perbedaan *return* di bulan Januari untuk saham *small stock* dan *larger stock*. Gultekin dan Gultekin (1983), dalam sebuah studi tentang *January effect* menggunakan data dari 17 negara termasuk Amerika menemukan bahwa *return* cenderung lebih tinggi pada bulan Januari di semua negara tersebut.⁵⁷

Di Indonesia sendiri, penelitian-penelitian yang membuktikan adanya *January effect* yang ditunjukkan dengan adanya peningkatan harga saham pada awal-awal bulan Januari telah banyak dilakukan. Meirinanda (2018) menemukan bahwa terdapat *abnormal return* pada saham *small cap*.⁵⁸ Temuan tersebut sejalan dengan yang disimpulkan oleh Pujiono (2018) yang menyatakan bahwa terdapat *abnormal return* pada saham yang terdaftar pada indeks di BEI.⁵⁹ Sehingga dapat dikatakan bahwa investor di Indonesia telah mengantisipasi fenomena *January effect* dimana fenomena tersebut telah terjadi di bursa-bursa dunia.

Perdagangan terakhir di bulan Januari umumnya berada pada harga penawaran, sehingga *return* di hari-hari awal Januari akan tinggi. Hal ini dikarenakan pencatatan *return* pada umumnya menggunakan harga penutupan (*closing price*) setiap bulan atau dengan rata-rata harga penawaran (*bid price*) dan permintaan (*ask price*) jika saham tidak aktif diperdagangkan. Terdapat kecenderungan bahwa saham-saham kecil akan berada pada harga

⁵⁵ Risman, Prowanta, dan Siswanti.

⁵⁶ Indrayani, "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)," *E-Mabis: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis* 22, no. 1 (2019): 39–50, <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v20i1.388>.

⁵⁷ Tandelilin, *Pasar Modal: Manajemen Portofolio & Investasi*.

⁵⁸ Meirinanda, "Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)."

⁵⁹ Pujiono, "Analisis Perbandingan T.V.A. dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect Pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia."

penawaran menjelang akhir bulan Desember. Selain itu, terdapat perbedaan besar pada harga penawaran dan permintaan (*bid and ask spread price*) dan harga saham yang cenderung kecil pada *small stock*. Oleh karena itu, *January effect* akan lebih jelas terlihat pada *small stock*.⁶⁰

Terdapat faktor-faktor yang menyebabkan adanya *January effect*, diantaranya yaitu:

- a. *Tax Loss Selling*. Banyak penasihat investasi merekomendasikan agar investor menjual sekuritas yang merugi menjelang akhir tahun dan membeli sekuritas yang sama pada awal tahun berikutnya. Bagi investor, situasi ini akan mengakibatkan *tax loss*. Apabila jumlah *tax loss* signifikan, mungkin dapat digunakan untuk membayar biaya transaksi yang timbul. Sekuritas yang dijual pada akhir Desember akan turun harganya dan naik kembali pada awal Januari.
- b. *Window Dressing*. Sama halnya dengan *tax loss selling*, *window dressing* adalah keadaan dimana sekuritas yang mengalami kerugian atau berkinerja buruk akan dijual di akhir tahun. Namun, penjualan sekuritas tersebut dilakukan oleh manajer keuangan dengan tujuan agar laporan kinerja portofolio sekuritas yang dilaporkannya tampak memiliki kinerja yang baik.
- c. *Small Stocks Beta*. Saham berkapitaliasi kecil lebih beresiko di bulan Januari dibandingkan bulan lainnya. Oleh karena itu imbal hasil saham-saham berkapitaliasi kecil ini di bulan Januari akan relatif lebih tinggi dibandingkan bulan lainnya.⁶¹

2.1.8 *Holiday Effect*

Holiday effect merupakan bagian dari anomali musiman (*seasonal anomalies*) yang bertentangan dengan konsep pasar modal yang efisien. Menurut Lesmana, *et al.* (2015) *holiday effect* merupakan kecenderungan dimana *return* saham pada hari-hari menjelang hari libur lebih tinggi dibanding hari-hari biasa. Lesmana, *et al.* (2015) mengungkapkan bahwa kinerja bursa akan terpengaruh oleh *holiday effect* dikarenakan dengan adanya liburan akan menyebabkan penutupan bursa. Terdapat efek positif dan efek negatif yang akan mempengaruhi bursa. Terjadi efek positif apabila setelah hari libur bursa diperkirakan akan membaik. Sehingga sebelum hari libur akan banyak dilakukan pembelian hari libur. Investor akan ketinggalan apabila membeli setelah hari libur. Sebaiknya, *holiday effect* akan memberi efek negatif apabila sebelum liburan bursa efek sepi dari pembeli.⁶²

⁶⁰ Tandelilin, *Pasar Modal: Manajemen Portofolio & Investasi*.

⁶¹ Indrayani, "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)," *E-Mabis: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis* 22, no. 1 (2019): 39–50, <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v20i1.388>.

⁶² Inka Lesmana, Abdullah Rakhman, dan Liaw Bunfa, "Pengaruh Holiday Effect Terhadap Return Saham Persusahaan Yang Tergabung Dalam Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia," *Manajemen Keuangan* 5, no. 1 (2015).

Ghoni (2019) menjelaskan bahwa salah satu peristiwa *holiday effect* yang disinyalir dapat mempengaruhi *return* saham adalah hari raya umat Islam yaitu hari raya Idul Fitri. Dimana merupakan salah satu hari besar keagamaan di Indonesia. Hari raya Idul Fitri merupakan salah satu hari raya yang memiliki karakteristik yang berbeda dengan hari raya lainnya karena selain hari raya Idul Fitri merupakan hari raya terpanjang yang bisa mencapai satu minggu sehingga penutupan bursa lebih lama dibandingkan dengan hari raya lainnya, dan banyak faktor lainnya seperti meningkatnya tingkat konsumsi masyarakat, kebiasaan mudik, dan lain-lain. Oleh karena itu investor lebih memilih untuk menahan dana daripada berinvestasi.⁶³

Kohar (2022) menjelaskan bahwa dampak hari libur Idul Fitri adalah perilaku investor yang menjual sahamnya sebelum hari raya Idul Fitri dan membelinya lagi setelah hari liburan usai. Menjelang hari libur Idul Fitri, pelaku pasar akan menahan diri untuk tidak membeli saham dan memilih menjualnya agar memiliki dana untuk merayakan hari raya Idul Fitri. Investor akan masuk kembali ke pasar setelah hari libur usai dan melakukan banyak pembelian saham yang sebelumnya mereka jual sehingga menghasilkan *return* tinggi dibandingkan hari-hari lainnya.⁶⁴ Tindakan investor dalam menjual sahamnya menjelang liburan disebabkan ketakutan investor akan penyebaran informasi yang tidak merata menjelang liburan, sehingga investor mengkhawatirkan adanya informasi yang tidak terserap hingga mengakibatkan ketidakpastian. Untuk menghindari hal tersebut, investor memilih untuk tidak memegang saham pada saat hari libur dan dampaknya terjadi pada penurunan harga saham di pasar.⁶⁵

Meskipun Indonesia sendiri bukan merupakan negara Islam, namun mayoritas penduduknya yang beragama Islam, tentunya memungkinkan mengentalnya budaya Islam dalam pola kehidupan dan aktivitas keseharian masyarakat, terutama pada saat bulan Ramadhan dan menjelang hari raya Idul Fitri.⁶⁶ Menurut pendapat Chan. *et al.* (1996) bahwa efek yang muncul pada hari libur yang berhubungan dengan budaya akan lebih mendominasi dibandingkan hari libur negara.⁶⁷ Diperkuat dengan pendapat Yen. *et al.* (2001) dalam Ghoni (2019) yang mengungkapkan bahwa budaya dominan suatu negara dapat mempengaruhi

⁶³ Ghoni, "The Inconsistency Effect of Anomalies on the Muslim Eid (Id Fitri) towards Abnormal Return: Case Study in the Indonesia Stock Exchange."

⁶⁴ Aloysius Vincent Kohar, "Analisis Perbedaan Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Sebelum dan Setelah Libur Lebaran dan Cuti Bersama Tahun 2022," in *Seminat On Accounting UKMC*, vol. 1 (Posiding Nasional Seminat on Accounting UKMC, 2022), 253–61.

⁶⁵ Chen dan Kewal, "Holiday Effect di Bursa Efek Indonesia."

⁶⁶ Ghoni, "The Inconsistency Effect of Anomalies on the Muslim Eid (Id Fitri) towards Abnormal Return: Case Study in the Indonesia Stock Exchange."

⁶⁷ M. W.L. Chan, Anya Khanthavit, dan Hugh Thomas, "Seasonality and cultural influences on four Asian stock markets," *Asia Pacific Journal of Management* 13, no. 2 (1996): 1–24, <https://doi.org/10.1007/BF01733814>.

pergerakan harga saham pada hari-hari di sekitar hari libur yang berkaitan dengan budaya dominan tersebut.⁶⁸

2.1.9 *Abnormal Return (Return Tidak Normal)*

Menurut Handini dan Astawinetu (2020) *abnormal return* didefinisikan sebagai selisih antara *return* aktual dengan *return* yang diharapkan (*expected return*) yang dapat diperoleh atas kebocoran informasi sebelum atau setelah informasi resmi dipublikasikan. Untuk mengetahui apakah terdapat *abnormal return* yang mencerminkan pengaruh suatu peristiwa terhadap harga saham digunakan studi peristiwa (*event study*)⁶⁹. *Abnormal return* dapat digunakan untuk mengukur besarnya *return* tidak normal yang diperoleh investor akibat adanya *January effect* dan *Holiday effect*. Menurut Ananda, *et al.* (2021), rumus untuk menghitung *abnormal return* adalah sebagai berikut:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - ER_{i,t}$$

Dimana:

$AR_{i,t}$ = *abnormal return* saham i pada periode t

$R_{i,t}$ = *return* sesungguhnya saham i pada periode t

$ER_{i,t}$ = *expected return* saham i pada periode t.⁷⁰

Dalam menghitung *abnormal return* diperlukan *return* sesungguhnya dan *expected return*. *Return* sesungguhnya (*actual return*) merupakan *return* yang telah terjadi dan digunakan untuk menilai kinerja perusahaan berdasarkan data historis. Rumus untuk menghitung *actual return* sebagai berikut:

$$R_{it} = \frac{p_t - p_{t-1}}{p_{t-1}}$$

Dimana:

$R_{i,t}$ = *return* ke-i di waktu t

P_t = harga saat ini

P_{t-1} = harga selama periode waktu lalu t-1.⁷¹

⁶⁸ Ghoni, "The Inconsistency Effect of Anomalies on the Muslim Eid (Id Fitri) towards Abnormal Return: Case Study in the Indonesia Stock Exchange."

⁶⁹ Sri Handini dan Dyah Astawinetu, *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia* (Surabaya: Scopindo Media Pustaka, 2020).

⁷⁰ Cindy Ananda, Evi Martaseli, dan Elan Eriswanto, "Pengaruh Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Terhadap Harga Saham," *COMPETITIVE (Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 5, no. 1 (2021): 205–13.

⁷¹ Ananda, Martaseli, dan Eriswanto.

Sementara itu, *expected return* atau *return* ekspektasi adalah *return* yang sifatnya terjadi dan diharapkan dapat diperoleh investor sebagai keuntungan dalam berinvestasi. Perhitungan *expected return* dapat menggunakan rumus sebagai berikut:

$$ER_{i,t} = \frac{\sum R_{i,t}}{t}$$

Dimana:

$ER_{i,t}$ = *expected return* saham i pada periode t

$R_{i,t}$ = *return* realisasi yang terjadi saham i pada periode t

T = periode estimasi.⁷²

Dalam menentukan *expected return*, digunakan tiga model perhitungan sebagai berikut:

- a. *Mean Adjusted Return*. Model ini menganggap bahwa *return* ekspektasi bernilai sama dengan nilai rata-rata *return* realisasi sebelumnya dalam periode estimasi. Periode estimasi merupakan periode peristiwa dimana disebut dengan periode pengamatan atau jendela peristiwa (*event window*). Rumus untuk menghitung *Mean Adjusted Return* adalah sebagai berikut:

$$ER_{i,t} = \frac{\sum R_{i,t}}{t}$$

Dimana:

$ER_{i,t}$ = *expected return* saham i pada periode t

$R_{i,t}$ = *return* realisasi yang terjadi saham i pada periode t

T = periode estimasi

- b. *Market Adjusted Model*. Dalam model ini, diasumsikan bahwa penduga terbaik dalam mengestimasi *return* suatu sekuritas adalah *return* indeks pasar pada saat tersebut. Rumus untuk menghitung *Market Adjusted Model* adalah sebagai berikut:

$$ER_{i,t} = R_{m,t}$$

Dimana:

$ER_{i,t}$ = *expected return* saham i pada periode t

$R_{m,t}$ = *return* pasar periode t

- c. *Market Model*. Model ini mengasumsikan bahwa terdapat dua tahapan dalam mengestimasi *expected return* yaitu model ekspektasi dengan menggunakan data realisasi selama periode estimasi dan model ekspektasi dengan mengestimasi *expected return* di periode jendela

⁷² Ananda, Martaseli, dan Eriswanto.

(*window period*). Rumus yang digunakan untuk menghitung *expected return* adalah sebagai berikut:

$$ER_{i,t} = \alpha_i + \beta_i R_{m,t} + \varepsilon_{i,t}$$

Dimana:

$ER_{i,t}$ = *expected return* saham i pada periode t

α_i = independen terhadap $R_{m,t}$

β_i = dependen terhadap $R_{m,t}$

$R_{m,t}$ = *return* pasar pada periode t

$\varepsilon_{i,t}$ = kesalahan residu sekuritas i pada periode estimasi.⁷³

2.1.10 *Trading Volume Activity* (Aktivitas Volume Perdagangan)

Pujiono (2018) menjelaskan bahwa *trading volume activity* (TVA) adalah perbandingan antara jumlah saham yang diperdagangkan pada periode waktu tertentu dengan jumlah saham beredar pada periode waktu yang sama. Likuiditas suatu saham terlihat dari aktivitas volume perdagangannya. Volume perdagangan yang besar menandakan bahwa saham tersebut likuid dan aktif diperdagangkan. Seberapa likuid suatu saham dapat dilihat dari jumlah *trading volume activity*. Jumlah *trading volume activity* yang besar menunjukkan bahwa saham tersebut likuid dan diperdagangkan secara aktif. *Trading volume activity* merupakan salah satu indikator dalam menganalisis reaksi pasar modal terhadap peristiwa atau informasi yang berkaitan dengan saham. Informasi yang masuk ke pasar dapat mempengaruhi pergerakan saham di pasar modal yang akan mengakibatkan perubahan pada penawaran dan permintaan saham. Informasi-informasi tersebut akan berpengaruh pada keputusan investor yang merupakan cerminan atau respon dari informasi yang masuk ke pasar modal, dan hal ini akan terlihat dari aktivitas volume perdagangan.⁷⁴ Menurut Husnas 2010 dalam Hestningsih, *et al.* (2021) rumus untuk menghitung *trading volume activity* adalah sebagai berikut:

$$TVA = \frac{\sum \text{saham perusahaan } i \text{ yang diperdagangkan pada waktu } t}{\sum \text{saham perusahaan } i \text{ yang beredar pada waktu } t} \quad 75$$

⁷³ Ananda, Martaseli, dan Eriswanto.

⁷⁴ Pujiono, "Analisis Perbandingan T.V.A. dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect Pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia."

⁷⁵ Woro Hestningsih, Khanifah, dan Pancawati Hardiningsih, "Apakah January Effect Terjadi Di Tahun 2019?," *Jurnal Aktual Akuntansi Keuangan Bisnis Terapan (AKUNBISNIS)* 4, no. 1 (2021): 29–43, <https://jurnal.polines.ac.id/index.php/akunbisnis/article/view/2660>.

2.2 Penelitian Terdahulu

Penulis mengkaji dan mengumpulkan beberapa penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian penulis. Hal ini dilakukan untuk mendapatkan rujukan yang dapat mendukung serta dapat memperoleh gambaran awal mengenai permasalahan dalam penelitian ini. Berikut ini merupakan beberapa penelitian terdahulu yang menjadi rujukan penulis.

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

No.	Nama Peneliti dan Judul Penelitian (Tahun)	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian	Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya
1.	Indrayani (2019) “Analisis Fenomena <i>January Effect</i> Pada Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”	- <i>Abnormal return</i>	Terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata <i>abnormal return</i> 5 hari di akhir Desember dan 5 hari di awal Januari yang menunjukkan bahwa terdapat fenomena <i>January effect</i> pada saham sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2015.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Variabel Dependen Lainnya
2.	Meirinanda (2018) “Analisis Perbedaan <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>January Effect</i> di Bursa Efek Indonesia (<i>Event Study</i> pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Terdapat perbedaan signifikan <i>abnormal return</i> pada kelompok <i>small cap</i> sebelum dan sesudah peristiwa <i>January effect</i> dan <i>trading volume activity</i> pada kelompok <i>big cap</i> sebelum dan sesudah peristiwa <i>January effect</i> . Namun, tidak terdapat perbedaan signifikan pada <i>abnormal return</i> kelompok <i>big cap</i> dan <i>mid cap</i> sebelum dan sesudah peristiwa <i>January effect</i> dan <i>trading volume activity</i> pada kelompok <i>mid cap</i> dan <i>small cap</i> sebelum dan sesudah peristiwa <i>January effect</i> .	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
3.	Lutfia, <i>et al.</i> (2021)	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Terdapat fenomena <i>January effect</i> dan ada perbedaan antara <i>abnormal return</i> dan <i>Trading</i>	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya

No.	Nama Peneliti dan Judul Penelitian (Tahun)	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian	Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya
	“Analisis Fenomena <i>January Effect</i> Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia”		<i>Volume Activity</i> di bulan Januari dibandingkan bulan lainnya pada indeks Kompas100 di BEI.	
4.	Pujiono (2018) “ <i>Analysis of Comparison Between T.V.A. and A.R. Before and After January Effect on Kompas-100 Stocks Listed on Indonesia Stock Exchange</i> ”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> yang signifikan terjadi tahun 2016 saja, sedangkan dilihat dari <i>trading volume activity</i> perbedaan yang signifikan terjadi dari tahun 2014 dan 2016.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
5.	Nurmantyo & Kustina (2020) “Analisis <i>January Effect</i> Pada Kelompok Saham Indeks JII70 di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2020”	- <i>Return Saham</i> - <i>Abnormal Return</i> - <i>Trading Volume Activity</i>	Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi peristiwa <i>January Effect</i> pada <i>return</i> dan <i>trading volume activity</i> , sedangkan <i>abnormal return</i> tidak terjadi <i>January Effect</i> .	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Metode Analisis Data
6.	Anisa, et al. (2020) “Analisis <i>January Effect</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Tidak terjadi <i>January effect</i> yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume activity</i> .	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Metode Analisis Data
7.	Saofiah, et al. (2019) “Analisis <i>January Effect</i> ditinjau Dari	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Berdasarkan <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume activity</i> tidak terjadi fenomena <i>January effect</i> pada kelompok	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya

No.	Nama Peneliti dan Judul Penelitian (Tahun)	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian	Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya
	<i>Abnormal Return dan Trading Volume Activity</i> Pada Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016”		saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.	
8.	Victoria, <i>et al.</i> (2021) “Analisis Keberadaan Anomali <i>January Effect</i> Terhadap Kinerja Saham di Industri Sub-Sektor Perbankan Tahun 2016-2020”	- <i>Return</i> saham - <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Terdapat perbedaan signifikan <i>return</i> harian perusahaan perbankan di bulan Januari sedangkan dalam volume perdagangan dan <i>abnormal return</i> tidak terdapat perbedaan yang signifikan di bulan Januari.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
9.	Afriyando, <i>et al.</i> (2021) “Analisis Anomali <i>January Effect</i> Pada Indeks Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia”	- <i>Return</i> saham - <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Tidak terdapat anomali <i>January effect</i> dan tidak terdapat perbedaan antara <i>return</i> saham, <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume activity</i> pada bulan Januari dengan sebelas bulan lainnya pada indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
10.	Utomo & Herlambang (2015) “Efek Hari Libur Lebaran Pada Emiten yang Terdaftar Dalam ISSI Periode 2011-2013”	- <i>Abnormal Return</i> - <i>Trading Volume Activity</i>	Terdapat perbedaan yang tidak signifikan pada <i>average abnormal return</i> dan terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>average trading volume activity</i> .	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Metode Analisis Data
11.	Ananda, <i>et al.</i> (2019) “ <i>Analysis Abnormal Return Eid Al-Fitr on Food and Beverages</i> ”	- <i>Abnormal return</i>	Terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah Idul Fitri. Satu minggu sebelum Idul Fitri memberikan efek positif pada <i>abnormal</i>	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Variabel Dependen Lainnya

No.	Nama Peneliti dan Judul Penelitian (Tahun)	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian	Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya
	<i>Company Listed in Indonesia Stock Exchange Year 2013 – 2017”</i>		<i>return</i> saham. Satu minggu setelah Idul Fitri tidak memberikan efek pada <i>abnormal return</i> saham.	- Metode Analisis Data
12.	Pribadi dan Abilawa (2022) “ <i>Analysis of the Eid Al-Fitr Holiday Anomaly on Abnormal Return and Trading Volume Activity: Case Study of Jakarta Islamic Index During 2017-2020</i> ”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Tidak terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> dan terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah libur Idul Fitri periode 2017-2020 pada saham JII.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Metode Analisis Data
13.	Andriyani, et al. (2018) “ <i>Stock Return Analysis Before and After Islamic Holidays (Study on Consumer Goods Industry Sector of Indonesian Stock Exchange)</i> ”	- <i>Normal Return</i> - <i>Abnormal return</i>	Tidak terdapat perbedaan yang signifikan <i>normal return</i> sebelum dan sesudah Idul Fitri, Idul Adha, Maulid, dan Isra Mi'raj. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah Maulid dan Isra Mi'raj. Terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah Idul Fitri dan Idul Adha.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Variabel Dependen Lainnya - Metode Analisis Data
14.	Subekti dan Rahmawati (2020) “Reaksi Pasar Modal Dari Dampak Peristiwa Hari Besar Agama Islam Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Saham Perusahaan Indeks JII	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Tidak terdapat perbedaan signifikan terhadap <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah hari libur Isra Miraj. Sedangkan hari libur Maulid Nabi Muhammad SAW, hari libur Idul Fitri dan hari libur Tahun Baru Islam tidak ada perbedaan yang signifikan antara <i>abnormal return</i> saham dan terdapat perbedaan <i>trading</i>	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya

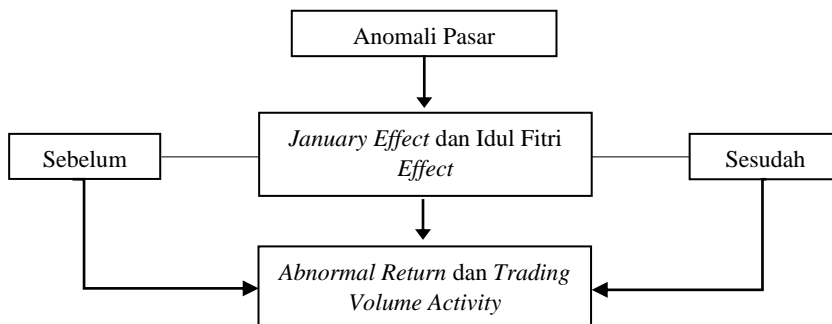
No.	Nama Peneliti dan Judul Penelitian (Tahun)	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian	Perbedaan Dengan Penelitian Sebelumnya
	Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”		<i>volume activity</i> sebelum dan sesudah hari libur.	
15.	Anggraeni (2018) “Pengujian <i>Holiday Effect</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> di Bursa Efek Indonesia”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading Volume Activity</i>	Tidak terjadi reaksi pasar ditunjukkan dengan tidak ada perbedaan <i>abnormal return</i> saham sebelum dan sesudah hari libur Imlek dan natal dan ada perbedaan <i>trading volume activity</i> saham sebelum dan sesudah hari libur Imlek dan natal. Tidak terjadi reaksi pasar ditunjukkan dengan tidak ada perbedaan <i>abnormal return</i> dan <i>trading volume activity</i> saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
16.	Firlianti dan Mildawati (2021) “Analisis Perbandingan <i>Holiday Effect</i> Terhadap <i>Return</i> dan <i>Volume Perdagangan Saham</i> Pada Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia”	- <i>Abnormal return</i> - <i>Trading volume activity</i>	Hari libur Idul Fitri, Natal, Nyepi, Waisak, dan Tahun Baru periode 2017-2019 tidak memberikan efek pada <i>abnormal return</i> . Sementara itu, terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri, Natal, Waisak dan Tahun Baru periode 2017 – 2019. Namun tidak terdapat perbedaan sebelum dan sesudah hari libur Nyepi.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya
17.	Rahmawati, <i>et al.</i> (2020)	- <i>Return Saham</i> - <i>Trading volume activity</i>	Tidak terdapat perbedaan <i>return</i> saham dan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri.	- Objek Penelitian - Variabel Independen Lainnya - Variabel Dependen Lainnya

2.3 Kerangka Pemikiran

Kerangka pemikiran memiliki tujuan agar mengetahui dan membantu dalam menganalisis fenomena *January effect* dan *idul fitri effect* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*

di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dalam penelitian ini terdapat 2 variabel independen dan 2 variabel dependen yang akan diteliti. Variabel independen terdiri dari *January effect* dan Idul Fitri *effect*, sementara itu variabel dependen terdiri dari *abnormal return (AR)* dan *trading volume activity (TVA)*. Berikut merupakan kerangka pemikiran dari penelitian yang akan dilakukan:

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran



2.4 Hipotesis Penelitian

2.4.1 Hubungan *January effect* terhadap *Abnormal return*

Meirinanda (2018) berpendapat bahwa *January effect* merupakan salah satu anomali musiman yang bertentangan dengan konsep pasar efisien. Pada bulan Januari, harga sekuritas cenderung mengalami kenaikan khususnya pada hari-hari pertama bulan Januari. Kenaikan ini disebabkan oleh adanya peningkatan pembelian yang dilakukan oleh investor yang telah melakukan penjualan pada akhir bulan Desember dalam rangka mengurangi pajak (*tax loss selling*) dan merealisasikan *capital gain*. *Abnormal return* merupakan indikator yang dapat digunakan untuk melihat adanya pengaruh *January effect* pada sebuah sekuritas. *Abnormal return* merupakan selisih antara *return* sesungguhnya dengan *return* yang diharapkan. Dampak yang akan muncul ketika investor memanfaatkan suatu peristiwa (dalam hal ini *January effect*) yang mengandung informasi dan dapat berdampak pada keputusan investor dalam melakukan perdagangan saham.⁷⁶

Penelitian yang dilakukan oleh Indrayani (2019) menemukan bahwa terjadi *January effect* pada saham sektor pertambangan yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* 5 hari di akhir Desember dan 5 hari di awal Januari yang menunjukkan bahwa terdapat fenomena *January effect* pada saham sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *January effect* terjadi karena adanya peningkatan harga di awal tahun, sehingga *return* yang dihasilkan pun mengalami peningkatan. Tingginya

⁷⁶ Meirinanda, "Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017)."

return actual saham sektor pertambangan yang tidak diikuti oleh peningkatan harga saham perusahaan lain di IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) yang mengakibatkan *return* pasar atau IHSG lebih rendah, sehingga diperoleh *abnormal return* yang lebih tinggi dari yang diharapkan oleh para investor. Faktor lain yang menyebabkan *January effect* adalah keinginan perusahaan untuk terlihat lebih baik yang tercermin dalam laporan keuangan tahunan, sehingga manajer perusahaan menjual saham-saham yang dianggap memiliki nilai kecil pada akhir tahun dan membelinya kembali pada awal tahun.⁷⁷

H_0 = Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI 2018-2022

H_1 = Terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022

2.4.2 Hubungan *January effect* terhadap *Trading volume activity*

Trading Volume Activity (TVA) merupakan salah satu instrumen yang dapat digunakan untuk menilai adanya pengaruh *January effect* pada sebuah sekuritas. Ketika investor memanfaatkan sebuah peristiwa yang mengandung informasi untuk memperoleh keuntungan yang lebih tinggi maka akan tercermin melalui parameter perubahan volume perdagangan saham. Informasi yang terkandung dalam sebuah peristiwa akan mempengaruhi investor dalam mengambil keputusan. Adanya dorongan *window dressing* akan mengakibatkan volume perdagangan saham yang diperdagangkan semakin meningkat pada bulan Januari. Sehingga investor akan menaruh harapan yang besar pada pasar modal supaya kinerja perusahaan pada pembukuan awal tahun semakin baik. Hal tersebut akan menyebabkan permintaan atau *demand* akan saham perusahaan terpilih meningkat yang akan berpengaruh pada meningkatnya *trading volume activity*.

Lutfia, *et al.* (2020) menemukan bahwa terdapat fenomena *January effect* yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara *trading volume activity* bulan Januari dengan sebelas bulan lainnya pada saham Indeks Kompas 100 periode 2018-2020. Faktor utama yang menjelaskan minat volume perdagangan adalah sebagai penentu likuiditas. Saham yang likuid cenderung memiliki harga yang tinggi, hal ini disebabkan oleh investor yang mementingkan likuiditas saham ketika melakukan perdagangan saham. Aksi tersebut dilakukan agar memudahkan mereka dalam membeli dan menjual saham.⁷⁸

⁷⁷ Indrayani, "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei)."

⁷⁸ Lutfia, Wahyudi, dan Pinem, "Analisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia."

H_0 = Tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI 2018-2022

H_2 = Terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022

2.4.3 Hubungan *Idul Fitri effect* terhadap *Abnormal return*

Idul Fitri effect merupakan bagian dari *seasonal anomalies* (anomali musiman) dimana terdapat kecenderungan bahwa *return* saham menjelang hari libur akan lebih tinggi dibandingkan pada hari-hari perdagangan biasa. Hari libur yang paling dinanti-nanti oleh masyarakat Indonesia adalah hari libur Idul Fitri, hal ini dikarenakan perayaan Idul Fitri memberikan liburan terpanjang dibandingkan perayaan yang lainnya. Perayaan Idul Fitri dilakukan dengan suka cita diiringi berbagai tradisi seperti mudik ke kampung halaman, mengkonsumsi makanan dan minuman khas selama Idul Fitri, tradisi membayar zakat, dan tradisi memberikan bonus pada hari raya. Liburan panjang akan mengakibatkan perusahaan dan bursa tutup sementara dan akan menyebabkan keterlambatan informasi. Menjelang Idul Fitri, pasar akan ramai karena investor melakukan *profit taking*. Kenaikan harga saat menjelang hari libur Idul Fitri dipicu oleh sentimen positif yang diberikan oleh investor karena mereka mengalami bulan Ramadhan yang memberikan suasana hati yang positif. Peningkatan harga menjelang hari libur Idul Fitri diindikasikan akan memberikan keuntungan yang lebih tinggi dibandingkan hari-hari biasa.

Penelitian yang dilakukan oleh Ananda, *et al.* (2019) menyatakan bahwa terdapat fenomena *holiday effect* (Idul Fitri) pada saham sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013-2017. Hal ini ditunjukkan dengan adanya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri. Satu minggu sebelum hari raya Idul Fitri memberikan pengaruh yang positif pada *abnormal return*, sedangkan satu minggu setelah hari raya Idul Fitri tidak memberikan pengaruh yang signifikan pada *abnormal return*.⁷⁹

H_0 = Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI 2018-2022

H_3 = Terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.

2.4.4 Hubungan *Idul Fitri effect* terhadap *Trading volume activity*

⁷⁹ Ananda, Nawir, dan Siti, "Analysis Abnormal Return Eid Al-Fitr on Food and Beverages Company Listed In Indonesia Stock Exchange Year 2013 – 2017."

Holiday effect dalam hal ini hari libur Idul Fitri juga akan memberikan dampak pada *trading volume activity*. Menurut Pribadi dan Abilawa (2022) menjelang Idul Fitri kecenderungan investor untuk berinvestasi meningkat. Hal ini dikarenakan investor telah mengalami bulan Ramadhan yang memberikan dampak pada suasana hati yang positif diikuti dengan emosi yang positif seperti optimisme dan kebahagiaan. Hal tersebut dapat meningkatkan volume perdagangan menjelang hari raya Idul Fitri. Aksi *profit taking* yang dilakukan oleh investor menjelang hari raya juga dapat meningkatkan *trading volume activity*.⁸⁰

Penelitian yang dilakukan oleh Pribadi dan Abilawa (2022) menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri. *Trading volume activity* sebelum hari libur Idul Fitri lebih tinggi dibandingkan setelah hari libur Idul Fitri. Hal ini berarti terjadi efek Idul Fitri pada *Jakarta Islamic Index* periode 2017-2020. Kondisi tersebut diakibatkan oleh aksi *profit taking* yang dilakukan oleh investor untuk memenuhi kebutuhan sebelum hari raya Idul Fitri dan adanya ketidakpastian informasi yang tertunda.⁸¹

H_0 = Tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa Idul Fitri *effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI 2018-2022

H_4 = Terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.

⁸⁰ Firman Pribadi dan Aldi Abilawa, "Analysis of the Eid Al-Fitr Holiday Anomaly on Abnormal Return and Trading Volume Activity: Case Study of Jakarta Islamic Index During 2017-2020," *Journal of Accounting and Investment* Vol. 23 No (2022): 114–27.

⁸¹ Pribadi dan Abilawa.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Sumber Data

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan pendekatan *event studies* (studi peristiwa). Menurut Sugiarto (2017) penelitian kuantitatif adalah penelitian yang menekankan pada pengujian teori-teori dengan variabel-variabel yang diukur dengan angka dan melakukan analisis data melalui statistika.⁸² Sementara itu, *event studies* menurut Hartono (2014) merupakan analisis empiris mengenai reaksi pasar terhadap suatu peristiwa atau kejadian tertentu yang informasinya dipublikasikan sebagai pengumuman. Saham yang berada di pasar akan bereaksi yang ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas yang bersangkutan.⁸³

Jenis data yang digunakan pada penelitian ini adalah data kuantitatif. Menurut Amir, *et al.* (2009) data kuantitatif merupakan data yang dapat diukur dengan angka atau skala numerik. Sumber data dari penelitian ini adalah data sekunder.⁸⁴ Data sekunder oleh Hardani, *et al.* (2020) diartikan sebagai data-data yang sudah tersedia sebelumnya yang dikumpulkan dari berbagai sumber tidak langsung atau tangan kedua.⁸⁵ Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dengan mengakses *website* resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.idx.co.id dan *Yahoo Finance* yaitu www.finance.yahoo.com.

3.2 Populasi dan Sampel

Menurut Sugiyono (2019) populasi adalah keseluruhan obyek yang memiliki kuantitas dan karakteristik tertentu yang telah ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan ditarik kesimpulan.⁸⁶ Populasi dalam penelitian ini adalah saham perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 yang berjumlah 106 perusahaan.

Sampel menurut Hardani, *et al.* (2020) merupakan sebagian anggota dari populasi yang mewakili karakteristik dari populasi tersebut untuk digunakan dalam penelitian.⁸⁷ Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*. Menurut Amir, *et al.* (2009) *purposive sampling* adalah teknik pengambilan sampel yang didasarkan pada ciri-ciri khusus atau karakteristik

⁸² Sugiarto, *Metodologi Penelitian Bisnis* (Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2017).

⁸³ Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Bandung: Alfabeta, 2019).

⁸⁴ Amri Amir, Junaidi, dan Yulmardi, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Penerapannya* (Bogor: IPB Press, 2009).

⁸⁵ Hardani et al., *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (Yogyakarta: CV. Pustaka Ilmu, 2020).

⁸⁶ Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*.

⁸⁷ Hardani et al., *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*.

tertentu yang dimiliki oleh sampel tersebut.⁸⁸ Kriteria yang digunakan untuk menentukan sampel adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI periode 2018-2022
2. Perusahaan yang memiliki data transaksi yang lengkap selama periode pengamatan.
3. Perusahaan yang tidak melakukan *corporate action* (*right issues, stock split, reverse stock split, buy back, delisting, merger & akuisisi*) selama periode pengamatan.

Proses penentuan sampel yang didasarkan pada kriteria diatas dapat dilihat pada tabel 3.1 berikut:

Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel

No	Kriteria Penentuan Sampel	Jumlah
1.	Perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI periode 2018-2022	106
2.	Perusahaan yang memiliki data transaksi yang lengkap selama periode pengamatan.	101
3.	Perusahaan yang tidak melakukan <i>corporate action</i> (<i>right issues, stock split, reverse stock split, buy back, delisting, merger & akuisisi</i>) selama periode pengamatan.	76
	Total sampel penelitian	76

Berdasarkan tabel 3.1 diatas, dapat disimpulkan bahwa jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 76 sampel.

3.3 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan pada penelitian ini adalah dokumentasi. Menurut Hardani, *et al.* (2020) dokumentasi merupakan teknik pengumpulan data yang dilakukan dengan mendokumentasikan data-data yang ada, data-data tersebut dapat berupa catatan peristiwa yang sudah berlalu, jurnal, buku, dan lain sebagainya.⁸⁹ Data dalam penelitian ini diperoleh melalui situs www.idx.co.id dan www.finance.yahoo.com. Selain melalui situs tersebut, data-data lain yang diperlukan dalam penelitian ini diperoleh dari jurnal, karya ilmiah, dan berbagai buku referensi lainnya. Adapun data-data yang diperlukan untuk penelitian ini adalah sebagai berikut:

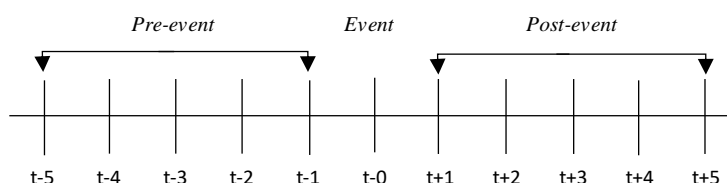
1. Data perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022
2. Data harga saham (*closing price*) selama periode pengamatan
3. Data volume perdagangan saham selama periode pengamatan.

⁸⁸ Amir, Junaidi, dan Yulmardi, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Penerapannya*.

⁸⁹ Hardani et al., *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*.

Pengumpulan data seperti harga saham dan volume perdagangan disesuaikan dengan periode pengamatan (*event window*). Periode jendela sebagai periode pengamatan merupakan periode yang akan dihitung *abnormal return* dan *trading volume activity*-nya. Periode jendela melibatkan hari sesudah tanggal peristiwa, namun pada umumnya periode jendela juga melibatkan hari sebelum tanggal peristiwa. Hal ini dilakukan untuk mengetahui apakah terjadi kebocoran informasi (apakah perusahaan sudah mengetahui informasi sebelum informasi tersebut diumumkan atau dipublikasikan).⁹⁰ Pada penelitian ini, periode pengamatan dilakukan pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah peristiwa *January effect* dan *Idul Fitri effect*. Menurut Jogiyanto (2014) pemilihan periode pengamatan atau jendela peristiwa yang pendek dilakukan untuk mencegah adanya bias dari reaksi pasar modal yang dipengaruhi oleh peristiwa lain yang waktunya berdekatan dan lebih menangkap efek signifikan dari peristiwa yang terjadi.⁹¹ Periode pengamatan dapat digambarkan sebagai berikut:

Gambar 3.1 Periode Pengamatan



3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel

3.4.1 Variabel Penelitian

Menurut Paramita, *et al.* (2021) variabel merupakan obyek penelitian atau segala sesuatu yang berbentuk apa saja yang dipilih secara khusus oleh peneliti untuk dipelajari lebih lanjut dan dapat ditarik kesimpulan.⁹² Berikut merupakan variabel penelitian yang digunakan dalam penelitian ini:

1. Variabel Dependen

Variabel dependen atau variabel terikat merupakan variabel yang menjadi permasalahan dan akan diselesaikan oleh peneliti atau dapat disebut juga dengan tujuan dari penelitian. Variabel ini menjadi pusat perhatian utama dalam melakukan penelitian.⁹³

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA).

⁹⁰ Jogiyanto Hartono, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, 9 ed. (Yogyakarta: BPFE, 2014).

⁹¹ Hartono.

⁹² Ratna Wijayanti Daniar Paramita, Noviansyah Rizal, dan Riza Bahtiar Sulistyan, *Metode Penelitian Kuantitatif: Buku Ajar Perkuliahan Metodologi Penelitian Bagi Mahasiswa Akuntansi & Manajemen*, 3 ed. (Lumajang: Widya Gama Press, 2021).

⁹³ Paramita, Rizal, dan Sulistyan.

2. Variabel Independen

Variabel independen atau variabel bebas merupakan variabel yang mempengaruhi variabel dependen baik secara positif ataupun negatif. Variabel ini digunakan untuk menggambarkan peristiwa atau fenomena yang bertujuan untuk menjelaskan atau memperkirakan variabel dependen.⁹⁴ Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini adalah *January effect* dan *Idul Fitri effect*.

3.4.2 Definisi Operasional Variabel

Menurut Kurniawan dan Puspitaningtyas (2016) definisi operasional merupakan definisi atau istilah yang didasarkan pada karakteristik suatu variabel yang sedang diamati atau memberikan suatu indikator tertentu yang diperlukan untuk mengukur variabel tersebut.⁹⁵ Berikut merupakan definisi operasional variabel yang digunakan dalam penelitian ini:

1. *Abnormal Return*

Abnormal return merupakan selisih antara *return* sesungguhnya dengan *return* yang diharapkan (*expected return*). Urutan dalam menghitung *abnormal return* adalah menentukan *return* sesungguhnya, *return* pasar, dan kemudian *abnormal return*. Perhitungan *expected return* dalam penelitian ini menggunakan metode *market adjusted model*, sehingga *expected return* sama dengan *return* pasar.

a. Menghitung *return* sesungguhnya

$$R_{it} = \frac{p_t - p_{t-1}}{p_{t-1}}$$

Dimana:

$R_{i,t}$ = *return* ke-i di waktu t

P_t = harga saat ini

P_{t-1} = harga selama periode waktu lalu t-1.

b. Menghitung *return* pasar

$$R_m = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Dimana:

R_m = *return* pasar pada saat t

$IHSG_t$ = Indeks Harga Saham Gabungan pada saat t

$IHSG_{t-1}$ = Indeks Harga Saham Gabungan saat t-1

⁹⁴ Paramita, Rizal, dan Sulistyan.

⁹⁵ Agung Widhi Kurniawan dan Zarah Puspitaningtyas, *Metode Penelitian Kuantitatif* (Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2016).

c. Menghitung *abnormal return*

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - R_m$$

Dimana:

$AR_{i,t}$ = *abnormal return* saham i pada periode t

$R_{i,t}$ = *return* sesungguhnya saham i pada periode t

R_m = *expected return* (*return* pasar) saham i pada periode t

d. Menghitung *average abnormal return*

$$AAR_{i,t} = \sum_{t=1}^n \frac{AR_{i,t}}{n}$$

Dimana:

AAR_i = *average abnormal return* saham i pada periode t

$AR_{i,t}$ = *abnormal return* saham i pada periode t

n = jumlah periode yang diamati

2. *Trading Volume Activity* (TVA)

Trading volume activity merupakan rasio antara jumlah lembar saham yang diperdagangkan selama periode waktu tertentu terhadap jumlah saham yang beredar selama periode waktu tertentu. Untuk menghitung *trading volume activity* digunakan rumus sebagai berikut:

a. Menghitung *trading volume activity*

$$TVA = \frac{\sum \text{saham perusahaan } i \text{ yang diperdagangkan pada waktu } t}{\sum \text{saham perusahaan } i \text{ yang beredar pada waktu } t}$$

b. Menghitung *average trading volume activity*

$$ATVA = \frac{\sum_{i=1}^n TVA_i}{n}$$

ATVA = *average trading volume activity*

TVA_i = *trading volume activity* pada sekuritas i

n = jumlah sampel.

3.5 Teknik Analisa Data

3.4.1 Statistik Deskriptif

Menurut Paramita, *et al.* (2021) statistik deskriptif merupakan jenis analisis yang digunakan untuk menggambarkan data. Statistik deskriptif digunakan untuk memberikan

gambaran umum seluruh variabel yang digunakan dalam penelitian dengan cara mengkalkulasikan data sesuai dengan kebutuhan peneliti.⁹⁶ Variabel yang digambarkan pada analisis ini adalah *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA). *Abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA) akan ditampilkan rata-rata, nilai maksimum, nilai minimum dan standar deviasinya.

3.4.2 Uji Normalitas

Menurut Nuryadi, *et al.* (2017) uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah data terdistribusi secara normal atau tidak. Uji normalitas akan menentukan analisis yang digunakan. Apabila data terdistribusi normal maka analisis yang digunakan adalah parametrik. Namun, apabila data yang digunakan tidak terdistribusi secara normal maka analisis yang digunakan adalah non parametrik.⁹⁷ Uji normalitas yang digunakan pada penelitian ini adalah uji Kolmogrov-Smirnov dengan taraf signifikansi sebesar 0,05. Terdapat dasar pengambilan keputusan dalam uji normalitas yaitu sebagai berikut:

1. Jika probabilitas atau nilai signifikansi $> 0,05$ maka data terdistribusi secara normal
2. Jika probabilitas atau nilai signifikansi $< 0,05$ maka data tidak terdistribusi normal.

3.4.3 Uji Hipotesis

Uji hipotesis pada penelitian ini didasarkan pada hasil dari pengujian normalitas data. Apabila hasil uji normalitas menunjukkan bahwa data terdistribusi normal, maka uji hipotesis yang digunakan adalah uji parametrik yaitu *Paired Sample t-Test*. Namun, apabila hasil uji normalitas data menunjukkan bahwa data tidak terdistribusi normal maka uji hipotesis yang digunakan adalah uji non-parametrik yaitu *Wilcoxon Signed Rank Test*.⁹⁸

1. *Paired Sample T-Test*

Paired sample t-test bertujuan untuk menguji sampel yang berpasangan, dimana sampel tersebut mengalami dua perlakuan atau pengukuran yang berbeda.⁹⁹ Uji ini dilakukan untuk mengetahui perbedaan rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saat sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* dan *holiday effect* (Idul

⁹⁶ Paramita, Rizal, dan Sulistyan, *Metode Penelitian Kuantitatif: Buku Ajar Perkuliahan Metodologi Penelitian Bagi Mahasiswa Akuntansi & Manajemen*.

⁹⁷ Nuryadi et al., *Dasar-Dasar Statistik Penelitian* (Yogyakarta: Sibuku Media, 2017).

⁹⁸ Indrayani, "Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)," *E-Mabis: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis* 22, no. 1 (2019): 39–50, <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v20i1.388>.

⁹⁹ Nuryadi et al., *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*.

Fitri). Taraf signifikansi yang digunakan adalah 5% dengan dasar pengambilan keputusan sebagai berikut:

- Apabila nilai probabilitas atau signifikansi $< 0,05$ maka hipotesis diterima.
- Apabila nilai probabilitas atau signifikansi $> 0,05$ maka hipotesis ditolak.

2. *Wilcoxon Signed Rank Test*

Wilcoxon signed rank test merupakan alternatif pengujian hipotesis sampel berpasangan yang mendapat dua perlakuan berbeda. *Wilcoxon signed rank test* merupakan bagian dari statistik non parametrik. Uji ini dilakukan ketika data yang digunakan tidak terdistribusi normal.¹⁰⁰ Taraf signifikansi yang digunakan adalah 5% dengan dasar pengambilan keputusan sebagai berikut:

- Apabila nilai probabilitas atau signifikansi $< 0,05$ maka hipotesis diterima.
- Apabila nilai probabilitas atau signifikansi $> 0,05$ maka hipotesis ditolak.

¹⁰⁰ Nuryadi et al.

BAB IV

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Penelitian

Sektor Keuangan Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan industri keuangan yang terdiri dari perusahaan yang menyediakan layanan keuangan seperti Bank, Lembaga Pembiayaan Konsumen, Modal Ventura, Jasa Investasi, Asuransi, dan Perusahaan *Holdings*. Perusahaan yang terdaftar dalam sektor keuangan BEI adalah sejumlah 106 perusahaan. Namun setelah di seleksi dengan kriteria yang telah ditentukan, perusahaan yang menjadi sampel penelitian ini adalah sejumlah 76 perusahaan. Berikut merupakan daftar perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini:

Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk.
2	AGRO	Bank Raya Indonesia Tbk.
3	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.
4	AHAP	Asuransi Harta Aman Pratama Tbk.
5	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.
6	APIC	Pacific Strategic Financial Tb.
7	ARTO	Bank Jago Tbk.
8	ASBI	Asuransi Bintang Tbk.
9	ASDM	Asuransi Dayin Mitra Tbk.
10	ASJT	Asuransi Jasa Tania Tbk.
11	ASMI	Asuransi Maximus Graha Persada
12	ASRM	Asuransi Ramayana Tbk.
13	BABP	Bank MNC Internasional Tbk.
14	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.
15	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
16	BBHI	Allo Bank Indonesia Tbk.
17	BBKP	Bank KB Bukopin Tbk.
18	BBLD	Buana Finance Tbk.
19	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.
20	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)
21	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)
22	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)
23	BBYB	Bank Neo Commerce Tbk.
24	BCAP	MNC Kapital Indonesia Tbk.
25	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.
26	BEKS	Bank Pembangunan Daerah Banten
27	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk.
28	BGTG	Bank Ganesha Tbk.
29	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
30	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat
31	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Tengah
32	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.
33	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.
34	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.
35	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.
36	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.
37	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.
38	BNLI	Bank Permata Tbk.
39	BPFI	Woori Finance Indonesia Tbk.
40	BPII	Batavia Prosperindo Internasional
41	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.
42	BTPN	Bank BTPN Tbk.
43	BVIC	Bank Victoria International Tbk.
44	CASA	Capital Financial Indonesia Tbk
45	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk.
46	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.
47	DNET	Indoritel Makmur Internasional
48	HDFA	Radana Bhaskara Finance Tbk.
49	IMJS	Indomobil Multi Jasa Tbk.
50	LPGI	Lippo General Insurance Tbk.
51	LPPS	Lenox Pasifik Investama Tbk.
52	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.
53	MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia
54	MEGA	Bank Mega Tbk.
55	MFIN	Mandala Multifinance Tbk.
56	MREI	Maskapai Reasuransi Indonesia
57	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.
58	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.
59	PADI	Minna Padi Investama Sekuritas
60	PANS	Panin Sekuritas Tbk.
61	PEGE	Panca Global Kapital Tbk.
62	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
63	PNBS	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.
64	PNIN	Paninvest Tbk.
65	PNLF	Panin Financial Tbk.
66	RELI	Reliance Sekuritas Indonesia Tbk.
67	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906
68	SMMA	Sinarmas Multiartha Tbk.
69	SRTG	Saratoga Investama Sedaya Tbk.
70	STAR	Buana Artha Anugerah Tbk.
71	TIFA	KDB Tifa Finance Tbk.
72	TRIM	Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk.
73	TRUS	Trust Finance Indonesia Tbk
74	VICO	Victoria Investama Tbk.
75	VINS	Victoria Insurance Tbk.

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
76	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk.

Periode penelitian yang digunakan adalah 2018-2019. Indonesia pada tahun 2018 mengalami beberapa peristiwa yang cukup memberikan pengaruh pada harga saham. Pada Mei 2018, terjadi rangkaian pengeboman di berbagai tempat di Surabaya. Kemudian pada September 2018 terjadi gempa dan tsunami di Palu yang menyebabkan banyak kerugian. Disusul pada Oktober 2018 jatuhnya pesawat Lion Air yang cukup mempengaruhi beberapa harga saham. Pendaftaran calon presiden dan calon wakil presiden pada Agustus 2018 juga memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Pada tahun 2019, Pemilihan Umum (Pemilu) yang dilaksanakan pada bulan Mei yang diadakan serentak pada seluruh wilayah di Indonesia memberikan gejolak pada pergerakan harga saham di bursa. Demo penolakan RKUHP dan RUU lainnya yang dilakukan oleh mahasiswa pada bulan September 2019 juga cukup memberikan pengaruh pada harga saham. Disusul dengan diangkatnya Nadiem Makarim pemilik Gojek menjadi Menteri Pendidikan dan Kebudayaan. Indonesia pada tahun 2020 mengalami banyak peristiwa yang cukup berat. Pada bulan Maret 2020 Presiden Joko Widodo mengumumkan kasus pertama Covid-19, yang kemudian disusul dengan penerapan *lock down*, Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB), Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM). Peristiwa lain yang cukup menghebohkan masyarakat adalah kebakaran yang terjadi di kantor Kejaksaan Agung dan pengesahan Omnibus Law.

Pada tahun 2021, Indonesia masih dalam kondisi pemulihan Covid-19, baik dari segi ekonomi maupun masyarakatnya. Pada awal Januari 2021, terjadi kecelakaan pesawat Swiwijaya Air SJ-182 yang menewaskan banyak korban. Disusul dengan adanya peristiwa bom bunuh diri di Gereja Katredal Makasar. Kemudian, pada tahun 2022 juga terjadi berbagai peristiwa yang cukup mengguncang pergerakan saham di bursa. Pada bulan Maret, terjadi pembunuhan Brigadir Joshua yang menarik perhatian banyak kalangan. Masyarakat turut mengawasi jalannya sidang dari kasus tersebut. Peristiwa lain yang cukup mempengaruhi harga saham adalah tragedi Kanjuruhan yang terjadi pada Oktober. Disusul dengan pelaksanaan KTT G-20 di Bali yang memberikan sentimen positif terhadap harga saham.

4.2 Analisis Data

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis fenomena *january effect* dan *idul fitri effect* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada saham sektor keuangan yang terdaftar di BEI periode 2018-2022. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan bantuan program komputer *Statistical Package for the Social Sciences (SPSS)* versi 25 dan *Microsoft Excel* versi 2016.

4.2.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif digunakan untuk memberikan gambaran umum yang diperlihatkan dari nilai rata-rata, nilai maksimum, nilai minimum dan standar deviasi seluruh variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *abnormal return (AR)* dan *trading volume activity (TVA)*. Berikut merupakan hasil analisis statistik deskriptif dari masing-masing variabel:

1. Hasil Uji Statistik Deskriptif *January Effect*

Hasil analisis statistik deskriptif *abnormal return* sebelum dan sesudah *January Effect* dapat dilihat pada tabel 4.2 dibawah ini:

Tabel 4.2 Statistik Deskriptif *Abnormal Return*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AR t-5	380	-.242	.350	-.00037	.042013
AR t-4	380	-.233	.247	.00101	.044366
AR t-3	380	-.432	.353	-.00003	.051199
AR t-2	380	-.210	.333	-.00005	.045164
AR t-1	380	-.253	.340	.00584	.050540
AR t+1	380	-.244	.238	-.00458	.045010
AR t+2	380	-.255	.277	.00029	.037489
AR t+3	380	-.136	.172	.00038	.031243
AR t+4	380	-.197	.341	.00206	.042544
AR t+5	380	-.086	.329	-.00268	.041593
Valid N (listwise)	380				

Sumber: data diolah (2023)

Tabel 4.2 diatas menunjukkan bahwa nilai maksimum tertinggi *abnormal return (AR)* sebelum *January effect* pada t-3 dengan nilai 0,353 dan nilai minimum terendah terjadi juga saat t-3 yaitu sebesar -0,432. Nilai minimum yang negatif dikarenakan nilai *actual return* (tingkat pengembalian yang sesungguhnya) lebih kecil dibandingkan nilai *expected return* (tingkat pengembalian yang diharapkan). AR sesudah *January effect* memiliki nilai maksimum tertinggi 0,341 yang terjadi pada t+4 dan nilai minimum terendah yang dimiliki *January effect* terjadi saat t+2 yaitu sebesar -0,0255. Hal ini

berarti nilai *actual return* lebih kecil dibandingkan nilai *expected return*. Nilai rata-rata tertinggi pada AR terjadi sebelum *January effect* pada t-1 dengan nilai 0,00584. Dapat dilihat bahwa nilai maksimum tertinggi pada AR terjadi sebelum *January effect*, yaitu sebesar 0,353. AR mengalami penurunan dilihat dari nilai maksimum sesudah *January effect* yang lebih kecil dibandingkan dengan sebelum *January effect*. Nilai standar deviasi AR pada t-5 hingga t+5 secara berturut-turut yaitu 0,042013; 0,044366; 0,051199; 0,045164; 0,050540; 0,045010; 0,037489; 0,031243; 0,042544; 0,041593 lebih besar dibandingkan nilai rata-ratanya yaitu -0,00037; 0,00101; -0,00003; -0,00005; 0,00584; -0,00458; 0,00029; 0,00038; 0,00206; -0,00268. Nilai standar deviasi yang lebih besar dibandingkan nilai rata-ratanya menggambarkan penyebaran data yang besar atau variasi data. Sehingga dapat disimpulkan bahwa data yang digunakan bervariasi atau memiliki penyebaran data yang besar.

Tabel 4.3 Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TVA t-5	380	.0000	.0391	.000733	.0029779
TVA t-4	380	.0000	.0289	.000486	.0019263
TVA t-3	380	.0000	.0114	.000490	.0013000
TVA t-2	380	.0000	.0138	.000458	.0012383
TVA t-1	380	.0000	.0214	.000557	.0018415
TVA t+1	380	.0000	.0148	.000437	.0013896
TVA t+2	380	.0000	.0095	.000457	.0012655
TVA t+3	380	.0000	.0215	.000583	.0019903
TVA t+4	380	.0000	.0171	.000583	.0018666
TVA t+5	380	.0000	.0093	.000448	.0011002
Valid N (listwise)	380				

Sumber: data diolah (2023)

Hasil analisis statistik deskriptif pada *Trading Volume Activity* (TVA) menunjukkan bahwa nilai maksimum tertinggi TVA sebelum *January effect* terjadi pada t-5 yaitu sebesar 0,0391 dan nilai minimum terendah yang dimiliki TVA sebelum *January effect* adalah 0,0000. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat hari dimana tidak terjadi transaksi perdagangan saham. TVA sesudah *January effect* memiliki nilai maksimum tertinggi pada 0,0215 yang terjadi pada t+3 dan nilai minimum terendah yang dimiliki adalah sebesar 0,0000 yang terjadi pada seluruh periode pengamatan. Sama halnya dengan sebelum *January effect*, TVA sesudah *January effect* juga mengalami hari dimana tidak terjadi transaksi perdagangan sehingga nilai minimum terendah adalah 0,0000. Rata-rata tertinggi TVA terjadi pada t-5 yaitu sebelum *January*

effect dengan nilai sebesar 0,000733. Nilai maksimum tertinggi TVA terjadi sebelum *January effect* dengan nilai sebesar 0,0391. Nilai tersebut lebih besar dibandingkan nilai maksimum tertinggi sesudah *January effect*. Standar deviasi yang dimiliki TVA pada t-5 hingga t+5 secara berturut-turut adalah 0,0029779; 0,0019263; 0,0013000; 0,0012383; 0,0018415; 0,0013896; 0,0012655; 0,0019903; 0,0018666; 0,0011002. Nilai-nilai tersebut lebih besar dibandingkan dengan nilai rata-rata TVA pada t-5 sampai dengan t+5 yaitu 0,000733; 0,000486; 0,000490; 0,000458; 0,000557; 0,000437; 0,000457; 0,000583; 0,000583; 0,000448. Hal ini menunjukkan bahwa sebaran data yang digunakan bervariasi.

2. Hasil Uji Statistik Deskriptif *Idul Fitri Effect*

Hasil analisis statistik deskriptif *abnormal return* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* dapat dilihat pada tabel 4.4 dibawah ini:

Tabel 4.4 Statistik Deskriptif *Abnormal Return*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AR t-5	380	-.1581	.2783	.000505	.0334541
AR t-4	380	-.2402	.1468	-.010881	.0302411
AR t-3	380	-.0722	.3352	.003069	.0343850
AR t-2	380	-.1070	.2311	.002009	.0324989
AR t-1	380	-.1935	.2222	.003997	.0299793
AR t+1	380	-.1627	.1912	.001654	.0353287
AR t+2	380	-.1471	.1163	-.002783	.0265468
AR t+3	380	-.1486	.2238	.001441	.0298946
AR t+4	380	-.1421	.3525	-.001995	.0356334
AR t+5	380	-.1513	.2541	-.000301	.0428271
Valid N (listwise)	380				

Sumber: data diolah (2023)

Berdasarkan tabel 4.4 diatas, dapat dilihat bahwa nilai maksimum tertinggi AR sebelum *Idul Fitri Effect* terjadi pada t-3 dengan nilai sebesar 0,3352 dan nilai minimum terendah terjadi pada t-4 dengan nilai sebesar -0,2402. AR sesudah *Idul Fitri effect* memiliki nilai maksimum tertinggi sebesar 0,3525 yang terjadi pada t+4 dan nilai minimum terendah sebesar -0,1627 yang terjadi pada t+1. Nilai minimum yang negatif menunjukkan bahwa *actual return* yang diperoleh investor lebih kecil dibandingkan *expected return*. Rata-rata tertinggi AR terjadi pada t-1 dengan nilai sebesar 0,003997. Nilai maksimum tertinggi AR terjadi setelah *January effect* yaitu 0,3525. AR mengalami peningkatan dilihat dari nilai maksimum tertinggi setelah *Idul Fitri effect* lebih besar dibandingkan nilai maksimum tertinggi sebelum *Idul Fitri effect*. Standar

deviasi yang dimiliki AR pada t-5 hingga t+5 secara berturut-turut adalah 0,0334541; 0,0302411; 0,0343850; 0,0324989; 0,0299793; 0,0353287; 0,0265468; 0,0298946; 0,0356334; 0,0428271. Nilai-nilai tersebut lebih besar dibandingkan nilai rata-rata yang dimiliki AR pada t-5 hingga t+5 yaitu 0,000505; -0,010881; 0,003069; 0,002009; 0,003997; 0,001654; -0,002783; 0,001441; -0,001995; -0,000301. Nilai standar deviasi yang lebih besar dibandingkan dengan rata-ratanya menunjukkan bahwa data yang digunakan memiliki penyebaran yang besar.

Tabel 4.5 Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TVA t-5	380	.0000	.0249	.000505	.0016484
TVA t-4	380	.0000	.0182	.000438	.0013379
TVA t-3	380	.0000	.0186	.000456	.0013268
TVA t-2	380	.0000	.0237	.000438	.0014435
TVA t-1	380	.0000	.0084	.000400	.0009506
TVA t+1	380	.0000	.0080	.000464	.0009960
TVA t+2	380	.0000	.0049	.000411	.0008253
TVA t+3	380	.0000	.0111	.000448	.0010924
TVA t+4	380	.0000	.0345	.000518	.0020393
TVA t+5	380	.0000	.0484	.000635	.0032888
Valid N (listwise)	380				

Sumber: data diolah (2023)

Hasil analisis statistik deskriptif *Trading Volume Activity* (TVA) pada tabel 4.5 menunjukkan bahwa nilai maksimum tertinggi TVA sebelum Idul Fitri *effect* terjadi pada t-5 dengan nilai sebesar 0,0249 dan nilai maksimum tertinggi TVA sesudah Idul Fitri *effect* terjadi pada t+5 dengan nilai sebesar 0,0484. Nilai minimum terendah yang dimiliki TVA sebelum maupun setelah Idul Fitri *effect* adalah 0,0000. Hal ini menunjukkan bahwa baik sebelum ataupun sesudah Idul Fitri *effect* terdapat hari dimana tidak terjadi transaksi perdagangan saham sehingga nilainya 0. Rata-rata tertinggi TVA terjadi setelah Idul Fitri *effect* dengan nilai 0,000635. Nilai maksimum tertinggi TVA terjadi setelah Idul Fitri *effect* yaitu 0,0484. TVA mengalami peningkatan dilihat dari nilai maksimum tertinggi setelah Idul Fitri *effect* lebih besar dibandingkan dengan nilai maksimum tertinggi sebelum Idul Fitri *effect*. Standar deviasi yang dimiliki TVA pada t-5 hingga t+5 secara berturut-turut adalah 0,0016484; 0,0013379; 0,0013268; 0,0014435; 0,0009506; 0,0009960; 0,0008253; 0,0010924; 0,0020393; 0,0032888. Nilai-nilai tersebut lebih besar dibandingkan nilai rata-rata yang dimiliki TVA pada t-5 sampai dengan t+5 yaitu .000505; 0,000438; 0,000456; 0,000438; 0,000400; 0,000464;

0,000411; 0,000448; 0,000518; 0,000635. Nilai standar deviasi yang lebih besar dibandingkan nilai rata-ratanya menunjukkan bahwa data yang digunakan memiliki penyebaran yang besar.

4.2.2 Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah data terdistribusi secara normal atau tidak. Uji normalitas yang digunakan pada penelitian ini adalah uji Kolmogorov-Smirnov dengan taraf signifikansi sebesar 0,05. Apabila probabilitas atau nilai signifikansi > 0,05 maka data terdistribusi secara normal.

1. Uji Normalitas *January Effect*

Hasil uji normalitas AAR dan ATVA sebelum dan sesudah *January effect* dapat dilihat pada tabel 4.6 dibawah ini:

Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas *January Effect*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		AAR Sebelum	AAR Sesudah	ATVA Sebelum	ATVA Sesudah
N		380	380	380	380
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0012691191	-.0009001487	.0005484515	.0005049992
	Std. Deviation	.02096423464	.01897824602	.00142236990	.00140216787
Most Extreme Differences	Absolute	.179	.210	.350	.359
	Positive	.179	.210	.301	.299
	Negative	-.160	-.158	-.350	-.359
Test Statistic		.179	.210	.350	.359
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c	.000 ^c	.000 ^c	.000 ^c

Sumber: data diolah (2023)

Berdasarkan hasil uji normalitas yang ditunjukkan oleh tabel 4.6, dapat diketahui nilai signifikansi untuk masing-masing AAR sebelum dan sesudah serta ATVA sebelum dan sesudah adalah 0,000. Nilai tersebut lebih kecil dari 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa data tidak terdistribusi normal.

2. Uji Normalitas *Idul Fitri Effect*

Hasil uji normalitas AAR dan ATVA sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* dapat dilihat pada tabel 4.7 dibawah ini:

Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas *Idul Fitri Effect*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		AAR Sebelum	AAR Sesudah	ATVA Sebelum	ATVA Sesudah
N		380	380	380	380
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.0002599318	-.0003984159	.0004489209	.0004966056
	Std. Deviation	.01178752937	.01444376662	.00099622180	.00136164717
Most Extreme Differences	Absolute	.157	.055	.326	.358
	Positive	.157	.055	.285	.276
	Negative	-.115	-.054	-.326	-.358
Test Statistic		.157	.055	.326	.358
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c	.009 ^c	.000 ^c	.000 ^c

Sumber: data diolah (2023)

Tabel 4.7 diatas menunjukkan bahwa nilai signifikansi dari masing-masing AAR sebelum dan sesudah serta ATVA sebelum dan sesudah secara berturut-turut adalah 0,000; 0,009; 0,000; 0,000. Nilai signifikansi tersebut lebih kecil dari 0,05, sehingga data yang digunakan tidak terdistribusi normal.

4.2.3 Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis didasarkan pada hasil uji normalitas. Apabila hasil uji normalitas menunjukkan bahwa data yang digunakan terdistribusi normal, maka uji hipotesis dilakukan dengan uji *Paired Sample T-Test*. Namun, apabila hasil uji normalitas menunjukkan bahwa data yang digunakan tidak terdistribusi normal, maka pengujian hipotesis dilakukan dengan uji non parametrik yaitu *Wilcoxon Signed Rank Test*. Berdasarkan hasil uji normalitas pada tabel 4.6 dan 4.7 diperoleh hasil bahwa data yang digunakan tidak terdistribusi normal, maka pengujian hipotesis dilakukan dengan uji non parametrik yaitu *Wilcoxon Signed Rank Test*.

1. Uji Hipotesis *January Effect*

Berikut ini merupakan hasil pengujian hipotesis *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect*:

Tabel 4.8 Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return*

Test Statistics ^a	
	AAR Sebelum – AAR Sesudah
Z	-1.367 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.172

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on negative ranks.

Sumber: data diolah (2023)

Hasil pengujian *Wilcoxon Signed Rank Test abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* menunjukkan bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* adalah 0,172. Tingkat signifikansi yang digunakan pada pengujian ini adalah 0,05. Sehingga dapat dilihat bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* $0,172 > 0,05$. Maka, dapat dinyatakan bahwa hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022 ditolak. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* pada saham sektor keuangan di BEI.

Tabel 4.9 Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity*

Test Statistics ^a	
	ATVA Sebelum – ATVA Sesudah
Z	-2.784 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.005

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on negative ranks.

Sumber: data diolah (2023)

Berdasarkan tabel 4.9 hasil pengujian *Wilcoxon Signed Rank Test trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect* dapat dilihat bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* adalah 0,005. Nilai tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Sehingga dapat dikatakan bahwa hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022 dapat diterima. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect* pada saham sektor keuangan di BEI.

2. Hasil Uji Hipotesis *Idul Fitri Effect*

Berikut ini merupakan hasil pengujian hipotesis *abnormal return* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect*:

Tabel 4.10 Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return*

Test Statistics ^a	
	AAR Sebelum – AAR Sesudah
Z	-.605 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.545

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

Sumber: data diolah (2023)

Berdasarkan hasil uji hipotesis *Wilcoxon Signed Rank Test* pada tabel 4.10 dapat diketahui bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* adalah 0,545. Tingkat signifikansi yang digunakan adalah 0,05. Sehingga dapat dilihat bahwa nilai nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* $0,545 > 0,05$. Maka, hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* pada saham sektor keuangan di BEI.

Tabel 4.11 Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity*

Test Statistics ^a	
	ATVA Sebelum – ATVA Sesudah
Z	-2.352 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.019

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

Sumber: data diolah (2023)

Tabel 4.11 hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test trading volume activity* diatas memberikan informasi berupa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* sebesar 0,019. Nilai signifikansi sebesar 0,019 tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Sehingga, dapat dikatakan bahwa hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* pada saham sektor keuangan di BEI.

4.3 Pembahasan

4.3.1 Pengujian *Abnormal Return* Sesudah dan Sebelum *January Effect*

Berdasarkan hasil uji hipotesis pada tabel 4.6, dapat diketahui bahwa hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) ditolak. Hal ini dikarenakan nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* $0,172 > 0,05$. Hal ini berarti fenomena *January effect* tidak memberikan pengaruh terhadap *abnormal return* yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.

Tidak adanya pengaruh fenomena *January effect* yang ditinjau dari indikator *abnormal return* dikarenakan adanya perbedaan budaya di Indonesia dan negara maju

lainnya. Pada bulan Desember, negara maju seperti Amerika memiliki perayaan besar-besaran yaitu natal dan tahun baru. Kondisi tersebut akan menyebabkan masyarakat membutuhkan dana yang cukup besar. Hal itu mengakibatkan investor cenderung untuk menahan investasinya atau bahkan menjual saham yang dimiliki untuk mencukupi kebutuhannya. Perilaku tersebut akan menyebabkan *return* cenderung turun. Namun, ketika bursa sudah dibuka kembali pada awal tahun, investor akan kembali berinvestasi dan mulai menyusun strategi baru sehingga *return* akan meningkat. Berbeda dengan Indonesia yang mayoritas penduduknya adalah muslim, perayaan natal dan tahun baru tidak memberikan pengaruh yang besar seperti di negara maju. Sehingga perilaku investor pun akan berbeda dan aktivitas perdagangan di bursa berjalan dengan normal serta tidak terjadi *January effect*.

Selain itu, penyebab lain dari tidak adanya pengaruh *January effect* adalah adanya sentimen negatif mengenai wabah *Covid-19* yang mengakibatkan adanya kekhawatiran wabah tersebut akan memperlambat ekonomi dunia termasuk Indonesia karena *Covid-19* ditetapkan sebagai darurat internasional oleh organisasi kesehatan dunia. Hal tersebut berakibat pada penurunan kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Desember 2019 hingga Januari 2020 yang ditunjukkan dengan *return* negatif yaitu -6,04%.

Penelitian yang dilakukan Saofiah, *et al.* (2019) mengungkapkan hal yang sama, bahwa tidak adanya fenomena *January effect* yang ditinjau dari sisi *abnormal return* dikarenakan adanya perbedaan kebiasaan pada akhir tahun di Indonesia yang tidak terlalu disambut secara besar-besaran dan berkembangnya teknologi informasi yang mampu dijangkau oleh berbagai kalangan termasuk investor. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Anisa, *et al.* (2020) yang menyimpulkan bahwa *January effect* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return* pada indeks LQ-45 dikaitkan dengan penyebab dari *January effect* itu sendiri yaitu *tax loss selling*, dimana dilakukan penjualan atas saham-saham yang berkinerja buruk untuk memperbaiki laporan keuangan yang nantinya akan berakibat pada pengurangan pajak. Namun pada kenyataannya, tahun pajak di Indonesia tidak terjadi pada akhir tahun, melainkan terjadi pada bulan Maret. Penelitian Afriyanto, *et al.* (2021) menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* secara signifikan antara bulan Januari dan sebelas bulan lainnya pada indeks IDX30 selama periode 2018-2020 dikarenakan tidak terjadinya kenaikan *return* saham yang tinggi dibulan Januari secara menyeluruh pada indeks IDX30 serta adanya sentimen negatif terkait wabah virus *corona* yang dikhawatirkan dapat menghambat ekonomi dunia.

Namun, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Meirinanda (2018) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan signifikan *abnormal return* pada kelompok *small cap* sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* pada perusahaan sektor industri barang konsumsi di BEI periode 2013-2017. Sama halnya dengan penelitian yang dilakukan oleh Indrayani (2019) yang menghasilkan kesimpulan bahwa terjadi fenomena *January effect* yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* 5 hari di akhir Desember dan 5 hari di awal Januari yang menunjukkan bahwa terdapat fenomena *January effect* pada saham sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2015.

4.3.2 Pengujian *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang ditunjukkan oleh tabel 4.7, dapat dilihat bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* yang diperoleh adalah 0,005. Nilai signifikansi tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Sehingga hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* pada perusahaan sektor keuangan di BEI dapat diterima. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh fenomena *January effect* terhadap *trading volume activity*.

Adanya pengaruh fenomena *January effect* ditinjau dari indikator *trading volume activity* ditunjukkan dengan adanya perbedaan *trading volume activity* dikaitkan dengan informasi yang diterima oleh pasar. Ketika informasi mengenai *january effect* diterima oleh pasar, maka pelaku pasar akan menganalisis informasi tersebut sebagai signal baik (*good news*) atau signal buruk (*bad news*). Hasil analisis tersebut akan mempengaruhi investor dalam pengambilan keputusan ketika melakukan perdagangan saham. Apabila banyak investor yang memandang optimis akibat *good news* yang diterima, maka investor akan menambah jumlah pembelian saham sehingga akan terjadi perubahan dalam volume perdagangan saham. Sebaliknya, apabila banyak investor yang memandang pesimis akibat *bad news* yang diterima, maka investor akan mengurangi pembelian saham. Berdasarkan hasil uji hipotesis pada tabel 4.9 yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect*, maka dapat disimpulkan bahwa investor optimis terhadap informasi mengenai *January effect* sehingga investor banyak melakukan pembelian.

Faktor lain yang menyebabkan investor banyak melakukan pembelian saham adalah likuiditas saham yang dapat dilihat dari tingginya nilai *trading volume activity*. Menurut Alexander dan Kadafi (2018) *trading volume activity* menunjukkan seberapa likuid suatu saham. Ketika *trading volume activity* memiliki nilai yang tinggi maka hal

tersebut memiliki arti bahwa saham tersebut memiliki tingkat likuiditas yang tinggi atau saham tersebut dapat dengan mudah dikonversi menjadi uang kas.¹⁰¹ Berdasarkan hal tersebut dapat disimpulkan bahwa saham sektor keuangan yang digunakan sebagai objek pada penelitian ini likuid dan secara aktif diperdagangkan. Selain itu, adanya peningkatan jumlah investor di pasar saham juga mempengaruhi *trading volume activity*. Menurut PT Kustodian Sentral Efek Indonesia, pada November 2022 jumlah investor mencapai 10 juta yang didominasi oleh investor lokal sebesar 99,78%. Dari peningkatan tersebut, dapat diartikan bahwa investor menanamkan modal pada saham pilihannya sehingga volume perdagangan saham mengalami kenaikan.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Pujiono (2018) yang menghasilkan kesimpulan bahwa ditinjau dari *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect*, terjadi perbedaan yang signifikan secara terus-menerus dari tahun 2014-2016 pada Indeks Kompas 100 di BEI yang disebabkan oleh aksi beli yang mengakibatkan saham-saham menguat dan adanya pengaruh dari Pemilu yang memberi dampak pada awal perdagangan saham di Januari 2015. Nurmantyo dan Kustina (2020) menyatakan bahwa adanya perbedaan *trading volume activity* pada perusahaan indeks JII70 disebabkan oleh investor yang menahan sahamnya untuk tidak dijual pada akhir tahun sehingga investor akan memperoleh *return* yang tinggi pada bulan Januari serta adanya sentimen mengenai virus *Covid-19* yang menyebabkan selisih cukup besar pada *trading volume activity* antara bulan Januari dengan bulan lainnya. Lutfia, *et al.* (2021) melakukan penelitian yang menyatakan bahwa adanya perbedaan *trading volume activity* secara signifikan antara bulan Januari dan 11 bulan setelah Januari pada saham yang terus menerus terdapat di Indeks Kompas100 selama periode Desember 2017 sampai Januari 2020 dikarenakan peningkatan jumlah investor dan teori likuiditas dan harga aset standar yang mempengaruhi investor dalam melakukan transaksi saham.

Penelitian yang dilakukan oleh Saofiah, *et al.* (2019) menghasilkan kesimpulan yang berbeda, dimana hasil penelitian Saofiah, *et al.* (2019) menyatakan bahwa tidak terjadi *January effect* yang ditunjukkan oleh *trading volume activity* tidak menunjukkan nilai dari bulan Januari berada pada posisi tertinggi setiap tahunnya jika dibandingkan dengan sebelas bulan lainnya pada Indeks LQ45 di BEI. Hasil yang sama juga diungkapkan oleh penelitian yang dilakukan Victoria, *et al.* (2021) dengan menghasilkan kesimpulan

¹⁰¹ Alexander Alexander dan M. Amin Kadafi, "Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Manajemen* 10, no. 1 (2018): 1, <https://doi.org/10.29264/jmmn.v10i1.3803>.

bahwa tidak ada perbedaan signifikan *trading volume activity* di bulan Januari dengan bulan selain Januari pada saham sub sektor perbankan di BEI.

4.3.3 Pengujian *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect*

Hasil uji hipotesis pada tabel 4.8 menunjukkan bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* adalah 0,545. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari tingkat signifikansi 0,05. Berdasarkan hasil uji tersebut maka hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri *Effect* ditolak. Sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh fenomena Idul Fitri *Effect* terhadap *abnormal return* yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022.

Tidak adanya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri disebabkan oleh perilaku investor individu dalam mengambil keputusan dimana tidak hanya dipengaruhi oleh pertimbangan rasionalitas dan informasi mengenai saham saja. Namun, keputusan investor juga dipengaruhi oleh emosi, kebiasaan psikologis tertentu dan suasana hati (*mood*) investor individu. Adanya kekhawatiran mengenai penyebaran informasi yang tidak merata menyebabkan investor memilih untuk melepaskan atau menjual sahamnya. Namun, tidak semua investor akan melakukan hal yang sama. Tidak adanya pengaruh Idul Fitri juga dikarenakan investor yang menerima informasi baik (*good news*) mengenai Idul Fitri sehingga investor akan cenderung melakukan transaksi di bursa menjelang hari libur Idul Fitri. Perilaku tersebut mengakibatkan harga naik saat menjelang hari libur Idul Fitri. Setelah hari libur Idul Fitri, aktivitas diperdagangan di bursa akan dibuka kembali. Namun, hal tersebut tidak mampu memberikan *abnormal return* lebih tinggi dibandingkan sebelum Idul Fitri. Hal ini dikaitkan dengan euforia perayaan Idul Fitri yang berlangsung lebih lama. Sehingga kondisi ini menyebabkan para investor enggan bertransaksi dan memilih untuk menunggu hingga perayaan Idul Fitri benar-benar selesai.

Penelitian yang dilakukan oleh Anggraeni (2018) menyatakan bahwa tidak adanya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah libur Idul Fitri dikarenakan investor yang memilih mencairkan portofolionya untuk menyambut hari libur Idul Fitri. Hasil penelitian yang serupa juga ditemukan oleh Firlianti dan Mildawati (2021) yang menyatakan bahwa tidak adanya perbedaan sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri pada saham perusahaan manufaktur sektor *good consumer industry* di BEI dikarenakan investor yang mengantisipasi hari libur yang panjang dengan melakukan penjualan saham sebelum hari libur dimulai. Subekti dan Rahmawati (2020) mengungkapkan hal yang sama bahwa tidak

adanya perbedaan yang signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri pada saham perusahaan indeks JII di BEI dikarenakan investor melakukan penjualan saham sebelum hari libur Idul Fitri

Penelitian yang dilakukan oleh Ananda, *et al.* (2019) menghasilkan temuan yang berbeda yaitu terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri pada saham sub sektor *Food and Beverages* di BEI. Hasil yang serupa juga dinyatakan oleh Andriyani, *et al.* (2018) yang menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah Idul Fitri pada saham sektor *consumer goods* di BEI periode 2013-2017.

4.3.4 Pengujian *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect*

Hasil uji hipotesis yang ditampilkan pada tabel 4.9 menunjukkan bahwa nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* yang diperoleh adalah 0,19, dimana nilai tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Maka berdasarkan hasil uji hipotesis tersebut, hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah Idul Fitri *Effect* pada perusahaan sektor keuangan di BEI periode 2018-2022. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh fenomena Idul Fitri terhadap *trading volume activity*.

Adanya pengaruh hari libur Idul Fitri dilihat dari *trading volume activity* dikarenakan investor yang melakukan penjualan saat menjelang hari libur Idul Fitri akan bersemangat dalam menyambut pembukaan bursa setelah hari libur yang cukup panjang. Investor akan kembali bertransaksi di bursa dan mempersiapkan strategi dengan harapan akan menaikkan *return* yang mereka peroleh melalui transaksi pembelian yang mereka lakukan. Hal ini akan menyebabkan volume perdagangan lebih tinggi setelah hari libur Idul Fitri. Namun meskipun dapat mendorong volume perdagangan sehingga mengalami kenaikan setelah hari libur, perilaku tersebut tidak mampu mendorong *return* sejauh yang diharapkan oleh investor.

Utomo dan Herlambang (2015) mengungkapkan bahwa adanya perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* dikarenakan investor yang bereaksi terhadap hari libur Idul Fitri sehingga melakukan aksi jual beli saham. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Pribadi dan Abilawa (2022) yang menghasilkan bahwa adanya perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah Idul Fitri pada saham Indeks JII di BEI periode 2017-2020 dikarenakan adanya investor yang melakukan aksi *profit taking* serta investor yang enggan melakukan perdagangan yang disebabkan oleh investor yang menunggu pengumuman mengenai pengumuman kebijakan pemerintah

tentang pembatasan sosial berskala besar. Temuan yang serupa juga disimpulkan oleh Firlianti dan Mildawati (2021) yang menyatakan bahwa adanya perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri pada saham perusahaan Indeks JII di BEI periode 2017-2019 disebabkan oleh respon investor yang positif yang ditunjukkan dengan investor yang sering melakukan transaksi perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) sehingga berpengaruh terhadap *trading volume activity*.

Namun, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggraeni (2018) yang menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri pada saham Indeks LQ45 di BEI. Sama halnya dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahmawati, *et al.* (2020) dengan temuan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* pada saham sektor *Food and Beverage* di BEI tahun 2016-2018.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilaksanakan maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Pengujian *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* diperoleh nilai signifikansi $0,172 > 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dengan demikian dapat dinyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh fenomena *January effect* ditinjau dari indikator *abnormal return*.
2. Pengujian *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect* diperoleh nilai signifikansi $0,005 < 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *January effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dengan demikian dapat dinyatakan bahwa terdapat pengaruh fenomena *January effect* ditinjau dari indikator *trading volume activity*.
3. Pengujian *abnormal return* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* diperoleh nilai signifikansi $0,545 > 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dengan demikian dapat dinyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh fenomena *Idul Fitri effect* ditinjau dari indikator *abnormal return*.
4. Pengujian *trading volume activity* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* diperoleh nilai signifikansi $0,019 > 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *Idul Fitri effect* pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Dengan demikian dapat dinyatakan bahwa terdapat pengaruh fenomena *Idul Fitri effect* ditinjau dari indikator *trading volume activity*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, terdapat keterbatasan yang dimiliki oleh penelitian ini, yaitu:

1. Peristiwa yang diteliti dalam penelitian ini hanya *January effect* dan *Idul Fitri effect*.
2. Objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini hanya terdiri dari satu sektor, yaitu perusahaan sektor keuangan.
3. Penelitian ini menggunakan data selama 5 tahun, yaitu 2018-2022 yang hanya terdiri dari 5 hari sebelum dan sesudah *January effect* dan *Idul Fitri effect*.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, maka saran yang dapat diberikan antara lain:

1. Bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk meneliti peristiwa atau anomali pasar modal yang lain, seperti *size effect* atau *rolgaski effect* agar hasil penelitian dapat memberikan manfaat yang lebih luas bagi pihak-pihak yang berkepentingan. Selain itu, penelitian selanjutnya disarankan untuk meneliti pada objek yang lain, seperti *Jakarta Islamic Index (JII)* atau sektor yang lain. Saran lain yang dapat diberikan adalah memperpanjang periode pengamatan, sehingga hasil yang didapatkan menjadi lebih baik dan akurat.
2. Bagi investor disarankan untuk tidak menjadikan fenomena *January effect* dan *Idul Fitri effect* sebagai satu-satunya pedoman dalam membuat keputusan investasi. Investor sebaiknya lebih berhati-hati dalam menganalisis pengaruh suatu peristiwa terhadap pergerakan saham dan memperhatikan kondisi internal maupun eksternal yang terjadi di bursa efek.

DAFTAR PUSTAKA

- (KSEI), P T Kustodian Sentral Efek Indonesia. “Investor Pasar Modal Tembus 10 Juta.” *www.ksei.com*, 2022. https://www.ksei.co.id/files/uploads/press_releases/press_file/id-id/212_berita_pers_investor_pasar_modal_tembus_10_juta_20221202065619.pdf.
- (OJK), Otoritas Jasa Keuangan. “Statistik Pasar Modal 2022.” Otoritas Jasa Keuangan (OJK), 2022. <http://www.ojk.go.id>.
- Adnyana, I Made. *Manajemen Investasi dan Portofolio*. Jakarta Selatan: Lembaga Penerbitan Universitas Nasional (LPU-UNAS), 2020.
- Afendi, Arif. “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham di Jakarta Islamic Indeks (JII) (Periode 2012-2016).” *SEGMENT Jurnal Manajemen dan Bisnis* 13, no. 2 (2017): 48–72.
- Afriyanto, Alfida Aziz, dan Dewi Cahyani Pangastuti. “Analisis Anomali January Effect pada Indeks Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia.” *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar* Vol. 2 (2021): 1092–1104.
- Alexander, Alexander, dan M. Amin Kadafi. “Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Manajemen* 10, no. 1 (2018): 1. <https://doi.org/10.29264/jmmn.v10i1.3803>.
- Amir, Amri, Junaidi, dan Yulmardi. *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Penerapannya*. Bogor: IPB Press, 2009.
- Ananda, Cindy, Evi Martaseli, dan Elan Eriswanto. “Pengaruh Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Terhadap Harga Saham.” *COMPETITIVE (Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 5, no. 1 (2021): 205–13.
- Ananda, Rann Rizky, Jubaedah Nawir, dan Hidayati Siti. “Analysis Abnormal Return Eid Al-Fitr on Food and Beverages Company Listed In Indonesia Stock Exchange Year 2013 – 2017.” *Journal of Economics, Bussiness, and Government Challenges* Vol. 2 No. (2019): 79–85.
- Andriyani, Hastuti, Dedy Takdir Syaifuddin Sujono, Salma Saleh Nasrullah Dali, dan Wahyuniati Hamid Nuryamin Budi Patwayati. “Stock Return Analysis Before and After Islamic Holidays (Study on Consumer Goods Industry Listed in Indonesia Stock Exchange).” In *1st International Multidisciplinary Research Convention*, 1:1–13, 2018.
- Anggreani, Olivia Dewi. “Pengujian Holiday Effect Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Di Bursa Efek Indonesia.” *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya*, 2018.
- Aniqoh, Nur Aini Fitriya Ardiani. “The Role of Digital Economy to Enhancing Sustainable Economic Development.” *International Journal of Social Science and Business* 4, no. 4 (2020): 519. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v4i4.28881>.

- Anisa, Silvia, Moh. Amin, dan Junaidi. "Analisis January Effect Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018." *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi* Vol. 09 No (6 Juni 2020).
- Azis, Musdalifah, Sri Mintarti, dan Maryam Nadir. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. 1 ed. Yogyakarta: Deepublish, 2015.
- Badriatin, Tine, Agi Rosyadi, dan Mira Rahmawati. *Mengenal Pasar Modal*. Banyumas: CV. Pena Persada, 2021.
- Chan, M. W.L., Anya Khanthavit, dan Hugh Thomas. "Seasonality and cultural influences on four Asian stock markets." *Asia Pacific Journal of Management* 13, no. 2 (1996): 1–24. <https://doi.org/10.1007/BF01733814>.
- Chen, Ming, dan Suramaya Suci Kewal. "Holiday Effect di Bursa Efek Indonesia." *Seminar Nasional Penelitian dan Pengabdian Kepada Masyarakat*, no. November (2017): 978–79.
- Fernando, Aldo. "2 Tahun 'Sembunyi', January Effect Bakal Nongol Kali Ini?" *www.cnbcindonesia.com*, 2022. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20220103133923-17-304140/2-tahun-semunyi-january-effect-bakal-nongol-kali-ini>.
- Finance, Yahoo. "Jakarta Composite Index (^JKSE) Historical Data - Yahoo Finance," 2022. <https://finance.yahoo.com/>.
- Firlianti, Aulina, dan Titik Mildawati. "Analisis Perbandingan Holiday Effect Terhadap Return dan Volume Perdagangan Saham Pada Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Vol. 10 No (2021): 1–20.
- Genandy Amiharja, Ichsan Alif Setiawan, Fajar Jali Sya'bana Muhamad Ferdy Firmansyah, dan Alam Dewa Samudra. *Pengantar Pasar Modal*. Purbalingga: Eureka Media Aksara, 2021.
- Ghoni, Muhammad Abdul. "The Inconsistency Effect of Anomalies on the Muslim Eid (Id Fitri) towards Abnormal Return: Case Study in the Indonesia Stock Exchange." *AL-FALAH: Journal of Islamic Economics* 4, no. 2 (2019): 163. <https://doi.org/10.29240/alfalah.v4i2.941>.
- Gumanti, Tatang Ary, dan Elok Sri Utami. "Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 4 No. (2002): 54–68.
- Handini, Sri, dan Dyah Astawinetu. *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka, 2020.
- Hardani, Helmina Andriani, Jumari Ustiawaty, Evi Fatmi Utami, Ria Rahmatul Istiqomah, Roushandy Asri Fardani, Dhika Juliana Sukmana, dan Nur Hikmatul Auliya. *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Yogyakarta: CV. Pustaka Ilmu, 2020.
- Hartono, Jogyanto. *Portofolio dan Analisis Investasi*. II. Yogyakarta: Penerbit Andi, 2022.

- . *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. 9 ed. Yogyakarta: BPFE, 2014.
- Hestiningsih, Woro, Khanifah, dan Pancawati Hardiningsih. “Apakah January Effect Terjadi Di Tahun 2019?” *Jurnal Aktual Akuntansi Keuangan Bisnis Terapan (AKUNBISNIS)* 4, no. 1 (2021): 29–43. <https://jurnal.polines.ac.id/index.php/akunbisnis/article/view/2660>.
- Hidayat, Wastam Wahyu. *Konsep Dasar Investasi dan Pasar Modal*. Ponorogo: Uwais Inspirasi Indonesia, 2019.
- Indrayani. “Analisis Fenomena January Effect Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei).” *E-Mabis: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis* 22, no. 1 (2019): 39–50. <https://doi.org/10.29103/e-mabis.v20i1.388>.
- Jones, Charles Parker. *Investments: Analysis and Management*. 12th ed. John Wiley & Sons, Inc. New Jersey. Vol. 28, 2013.
- Kohar, Aloysius Vincent. “Analisis Perbedaan Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Sebelum dan Setelah Libur Lebaran dan Cuti Bersama Tahun 2022.” In *Seminat On Accounting UKMC*, 1:253–61. Posiding Nasional Seminatar on Accounting UKMC, 2022.
- Kurniawan, Agung Widhi, dan Zarah Puspitaningtyas. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta: Pandiva Buku, 2016.
- Lesmana, Inka, Abdullah Rakhman, dan Liaw Bunfa. “Pengaruh Holiday Effect Terhadap Return Saham Persuahaan Yang Tergabung Dalam Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia.” *Manajemen Keuangan* 5, no. 1 (2015).
- Lutfia, Ratu, Wahyudi, dan Dahlia Pinem. “Analisis Fenomena January Effect Pada Indeks Saham Kompas100 di Bursa Efek Indonesia.” In *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi*, Vol. 2:1104–17, 2021.
- Marisa, Oktafalia, dan Cheppy. “Analisis Anomaly Holiday Effect Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2011.” *Jurnal Akuntansi Bisnis* Vo. 5 No. (2012): 25–36.
- Meirinanda, Nadhila Ajrina. “Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa January Effect di Bursa Efek Indonesia (Event Study pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2013-2017).” *DSpace Repository*. 2018.
- Nuryadi, Tutut Dewi Astuti, Endang Sri Utami, dan M Budiantara. *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*. Yogyakarta: Sibuku Media, 2017.
- Paramita, Ratna Wijayanti Daniar, Noviansyah Rizal, dan Riza Bahtiar Sulistyan. *Metode Penelitian Kuantitatif: Buku Ajar Perkuliahan Metodologi Penelitian Bagi Mahasiswa Akuntansi & Manajemen*. 3 ed. Lumajang: Widya Gama Press, 2021.
- Pardiansyah, Elif. “Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiris.”

Economica: Jurnal Ekonomi Islam 8, no. 2 (2017): 337–73.
<https://doi.org/10.21580/economica.2017.8.2.1920>.

- Pribadi, Firman, dan Aldi Abilawa. “Analysis of the Eid Al-Fitr Holiday Anomaly on Abnormal Return and Trading Volume Activity: Case Study of Jakarta Islamic Index During 2017-2020.” *Journal of Accounting and Investment* Vol. 23 No (2022): 114–27.
- PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI). “Statistik Pasar Modal.” PT Kustodian Sentral Efek Indonesia, 2022. <http://www.ksei.co.id>.
- Pujiono. “Analisis Perbandingan T.V.A. dan A.R. Sebelum dan Sesudah January Effect Pada Saham Indeks Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia.” *Procuratio: Jurnal Ilmiah Manajemen* Vol. 3 No. (6 Juni 2018): 295–312.
- Raya, Cahyono Jagad, dan R A Sista Paramita. “Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Cumulative Abnormal Return Emiten Sektor Keuangan Sekitar Pemilu 17 April 2019.” *Jurnal Ilmu Manajemen* Vol. 8 No. (2020): 852–63.
- Risman, Asep, Embun Prowanta, dan Indra Siswanti. *Behavioral Corporate Finance*. Jogjakarta: Penerbit KBM Indonesia, 2021.
- Saofiah, Rohmi, Zainal Abidin, dan G A Sri Oktaryani. “Analisis January Effect Ditinjau Dari Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016.” *Jurnal Distribusi: Jurnal Ilmu Manajemen dan Bisnis* Vol. 7, No (18 Juni 2019): 127–39.
- Shahid, Muhammad Naeem, dan Zahid Mehmood. “Calendar Anomalies in Stock Market: A Case of KSE 100 Index.” *International Journal of African and Asian Studies* Vol. 7 (2015): 16–23.
- Subekti, Septiana Endang, dan Ika Yustina Rahmawati. “Reaksi Pasar Modal dari Dampak Peristiwa Hari Besar Agama Islam terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham Perusahaan Indeks JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Manajemen Universitas Bung Hatta* Vol. 15 No (2020).
- Sugiarto. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2017.
- Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2019.
- Tandelilin, Eduardus. “Dasar-dasar Manajemen Investasi.” *Manajemen Investasi*, 2010, 1–34.
- . *Pasar Modal: Manajemen Portofolio & Investasi*. Sleman: Penerbit PT Kanisius, 2017.
- Victoria, Benedicta, Michael Wildon Ngunadi Chai, dan Vanessa Starsha Rismana. “Analisis Keberadaan Anomali January Effect Terhadap Kinerja Saham Di Industri Sub-Sektor Perbankan Tahun 2016-2020.” *Media Ekonomi* Vol. 21 No (2021): 15–26.

LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Penelitian

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Tanggal IPO	Jumlah Saham Beredar
1	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	31 Maret 2004	1.000.000.000
2	AGRO	Bank Raya Indonesia Tbk.	08 Agt 2003	24.492.706.736
3	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.	22 Des 2014	27.357.208.711
4	AHAP	Asuransi Harta Aman Pratama Tbk.	14 September 1990	4.900.000.000
5	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk.	23 Des 2005	5.001.552.516
6	APIC	Pacific Strategic Financial Tb.	18 Des 2002	11.766.313.488
7	ARTO	Bank Jago Tbk.	12 Januari 2016	13.717.687.500
8	ASBI	Asuransi Bintang Tbk.	29 November 1989	348.386.472
9	ASDM	Asuransi Dayin Mitra Tbk.	15 Des 1989	192.000.000
10	ASJT	Asuransi Jasa Tania Tbk.	23 Des 2003	1.400.000.000
11	ASMI	Asuransi Maximus Graha Persada	16 Januari 2014	8.958.380.460
12	ASRM	Asuransi Ramayana Tbk.	19 Maret 1990	304.283.840
13	BABP	Bank MNC Internasional Tbk.	15 Juli 2002	33.421.424.090
14	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.	04 Okt 2007	19.753.494.636
15	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	31 Mei 2000	122.042.299.500
16	BBHI	Allo Bank Indonesia Tbk.	12 Agt 2015	21.512.953.877
17	BBKP	Bank KB Bukopin Tbk.	10 Juli 2006	67.019.885.160
18	BBLD	Buana Finance Tbk.	07 Mei 1990	1.645.796.054
19	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.	08 Juli 2013	4.049.189.100
20	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	25 November 1996	18.462.169.893
21	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	10 November 2003	150.043.411.587
22	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	17 Des 2009	13.894.099.969
23	BBYB	Bank Neo Commerce Tbk.	13 Januari 2015	11.918.427.523
24	BCAP	MNC Kapital Indonesia Tbk.	08 Juni 2001	42.618.850.927
25	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.	06 Des 1989	9.675.817.341
26	BEKS	Bank Pembangunan Daerah Banten	13 Juli 2001	51.351.733.883
27	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk.	16 Mei 1990	15.967.115.620
28	BGTG	Bank Ganesha Tbk.	12 Mei 2016	23.731.287.132
29	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.	16 Januari 2014	6.073.369.498
30	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	08 Juli 2010	10.416.229.249
31	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Tengah	12 Juli 2012	14.865.343.101
32	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.	21 November 2002	20.232.319.124
33	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.	11 Juli 2013	8.534.112.229
34	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	14 Juli 2003	46.199.999.998
35	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.	01 Juni 2006	3.354.120.000
36	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.	29 November 1989	24.880.290.775
37	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.	21 November 1989	75.357.433.911
38	BNLI	Bank Permata Tbk.	15 Januari 1990	35.819.545.925
39	BPFI	Woori Finance Indonesia Tbk.	01 Juni 2009	2.673.995.362
40	BPII	Batavia Prosperindo Internasional	08 Juli 2014	515.498.662
41	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.	13 Des 2010	19.517.921.842
42	BTPN	Bank BTPN Tbk.	12 Maret 2008	8.066.054.461

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Tanggal IPO	Jumlah Saham Beredar
43	BVIC	Bank Victoria International Tbk.	30 Juni 1999	15.689.752.366
44	CASA	Capital Financial Indonesia Tbk	19 Juli 2016	54.476.269.803
45	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk.	27 Agt 1990	3.984.520.457
46	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.	11 Juli 2014	16.781.376.732
47	DNET	Indoritel Makmur Internasional	11 Des 2000	14.184.000.000
48	HDFA	Radana Bhaskara Finance Tbk.	10 Mei 2011	6.542.445.783
49	IMJS	Indomobil Multi Jasa Tbk.	10 Des 2013	8.654.325.000
50	LPGI	Lippo General Insurance Tbk.	22 Juli 1997	300.000.000
51	LPPS	Lenox Pasifik Investama Tbk.	28 Maret 1994	2.588.250.000
52	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.	29 Agt 1997	11.714.045.161
53	MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia	03 Juli 2007	37.540.533.209
54	MEGA	Bank Mega Tbk.	17 April 2000	11.623.514.905
55	MFIN	Mandala Multifinance Tbk.	06 September 2005	2.650.000.000
56	MREI	Maskapai Reasuransi Indonesia	04 September 1989	517.791.681
57	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.	20 Okt 1994	22.715.776.032
58	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.	20 Mei 2013	4.556.256.627
59	PADI	Minna Padi Investama Sekuritas	09 Januari 2012	11.307.246.524
60	PANS	Panin Sekuritas Tbk.	31 Mei 2000	720.000.000
61	PEGE	Panca Global Kapital Tbk.	24 Juni 2005	2.833.417.056
62	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	29 Des 1982	23.837.645.998
63	PNBS	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	15 Januari 2014	38.425.504.906
64	PNIN	Paninvest Tbk.	20 September 1983	4.068.323.920
65	PNLF	Panin Financial Tbk.	14 Juni 1983	32.022.073.293
66	RELI	Reliance Sekuritas Indonesia Tbk.	13 Juli 2005	1.800.000.000
67	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906	15 Des 2006	8.482.552.020
68	SMMA	Sinarmas Multiartha Tbk.	05 Juli 1995	6.367.664.717
69	SRTG	Saratoga Investama Sedaya Tbk.	26 Juni 2013	13.564.835.000
70	STAR	Buana Artha Anugerah Tbk.	13 Juli 2011	4.800.000.602
71	TIFA	KDB Tifa Finance Tbk.	08 Juli 2011	3.552.213.000
72	TRIM	Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk.	31 Januari 2000	7.109.300.000
73	TRUS	Trust Finance Indonesia Tbk	28 November 2002	800.000.000
74	VICO	Victoria Investama Tbk.	08 Juli 2013	15.217.075.658
75	VINS	Victoria Insurance Tbk.	28 September 2015	1.460.573.616
76	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk.	13 Des 2004	3.481.481.480

Lampiran 2: *Closing Price* Perusahaan Sektor Keuangan t-5 sampai dengan t+5 *January Effect* Periode 2018-2022 (Dalam rupiah)

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	7075	7.075	7.100	7.200	7.225	7.125	7.225	7.200	7.250	7.350	7.400
	2019	8450	8.500	8.500	8.500	8.550	9.100	8.800	8.775	8.675	8.700	8.725
ADMF	2020	11.450	10.350	10.375	10.400	10.400	10.400	10.425	10.425	10.350	10.300	10.275
	2021	8.875	8.675	8.600	8.725	8.700	8.975	8.850	8.750	8.725	8.725	8.725
	2022	7.600	7.650	7.575	7.675	7.675	7.700	7.725	7.725	7.675	7.650	7.650
	2018	520	525	525	525	530	525	520	520	525	520	525
	2019	316	312	312	306	312	310	310	312	316	320	328
AGRO	2020	191	216	206	214	208	198	197	199	196	199	192
	2021	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035	1.020	1.040	1.135	1.220	1.225
	2022	1.975	2.000	1.970	1.920	1.830	1.810	1.715	1.645	1.535	1.480	1.400
	2018	246	254	244	244	246	230	236	242	232	240	238
	2019	356	294	274	290	232	238	274	260	266	312	300
AGRS	2020	135	143	136	136	136	135	150	146	140	141	158
	2021	130	125	129	139	158	149	143	145	147	153	155
	2022	163	165	164	173	170	166	166	166	167	164	160
	2018	88	88	88	96	95	104	101	101	101	101	101
	2019	61	60	59	65	71	85	70	67	69	70	70
AHAP	2020	57	60	58	60	63	60	58	59	58	60	58
	2021	61	58	61	62	60	70	66	62	58	57	62
	2022	75	74	74	74	74	74	74	74	74	74	73
	2018	380	380	380	350	350	380	380	362	362	354	364
	2019	296	296	296	296	326	326	326	326	326	320	320
AMAG	2020	300	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296
	2021	234	232	222	226	226	226	226	230	230	230	236
	2022	340	338	338	334	336	336	338	342	340	336	340
	2018	440	440	440	440	450	466	466	466	466	468	470
	2019	545	540	530	530	540	540	540	545	545	545	535
APIC	2020	675	675	670	670	665	690	685	700	700	700	695
	2021	795	775	755	765	775	785	805	810	795	805	800
	2022	1.115	1.120	1.125	1.135	1.115	1.115	1.130	1.115	1.100	1.070	1.075
	2018	170	170	170	145	155	168	161	162	162	157	164
	2019	174	234	180	178	183	184	188	182	183	178	180
ARTO	2020	2.200	2.170	2.200	2.220	2.770	3.100	3.100	3.100	2.850	2.850	2.850
	2021	3.358	3.400	3.375	3.541	3.574	3.566	3.516	3.690	3.491	3.574	3.549
	2022	17.650	17.250	16.825	17.125	17.125	16.000	17.325	17.400	17.775	18.550	18.800
	2018	292	292	290	286	286	286	286	296	300	292	286
	2019	282	282	320	320	282	282	282	282	282	282	282
ASBI	2020	302	302	302	308	308	308	304	304	304	304	304
	2021	314	314	314	310	310	310	310	310	300	300	300
	2022	294	316	304	304	294	294	302	310	300	292	300
	2018	1.050	1.050	1.050	1.015	1.015	1.015	1.015	1.015	1.050	1.050	1.050
	2019	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165	1.165

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
ASDM	2020	1.060	1.095	1.085	1.085	1.075	1.090	1.095	1.095	1.095	1.015	1.015
	2021	895	895	890	895	895	890	885	905	895	900	905
	2022	950	945	940	960	960	955	960	975	980	985	985
	2018	560	560	535	550	640	600	565	540	625	625	630
	2019	360	360	356	320	340	340	354	350	326	350	340
ASJT	2020	156	150	148	134	120	119	121	125	129	130	130
	2021	196	183	177	190	202	200	204	230	232	236	224
	2022	140	137	139	139	138	139	139	140	139	137	138
	2018	850	870	875	875	870	890	895	885	895	895	885
	2019	600	605	605	610	630	700	700	700	700	700	690
ASMI	2020	1.115	1.150	1.150	1.100	1.150	1.285	1.240	1.235	1.230	1.235	1.240
	2021	985	980	975	990	1.000	990	1.000	1.000	995	990	990
	2022	276	272	270	274	264	260	254	264	266	264	258
	2018	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607	1.607
	2019	1.671	1.671	1.671	1.671	1.671	1.671	1.579	1.579	1.579	1.579	1.657
ASRM	2020	1553	1553	1553	1553	1553	1546	1546	1546	1546	1546	1546
	2021	1.680	1.680	1.680	1.720	1.680	1.680	1.995	1.940	1.805	1.780	1.780
	2022	1.665	1.635	1.635	1.635	1.695	1.695	1.595	1.675	1.650	1.640	1.680
	2018	51	50	50	51	52	51	51	51	51	53	51
	2019	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
BABP	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	51
	2022	189	189	190	192	190	186	186	187	178	170	166
	2018	208	208	208	206	206	216	214	214	212	212	212
	2019	310	300	284	290	298	300	300	308	308	308	306
BACA	2020	300	300	302	302	300	300	300	304	308	308	308
	2021	390	394	380	378	382	376	378	380	386	396	390
	2022	266	276	276	280	276	266	270	268	268	256	254
	2018	4.185	4.220	4.300	4.305	4.385	4.380	4.380	4.380	4.445	4.450	4.470
	2019	5.230	5.115	5.170	5.225	5.195	5.200	5.240	5.180	5.205	5.245	5.240
BBCA	2020	6.600	6.660	6.660	6.680	6.695	6.685	6.690	6.800	6.735	6.740	6.680
	2021	6.830	6.715	6.725	6.780	6.765	6.770	6.835	7.090	6.945	6.965	7.050
	2022	7.300	7.300	7.350	7.350	7.300	7.300	7.325	7.400	7.450	7.475	7.650
	2018	103	112	106	109	109	113	111	108	107	106	114
	2019	170	171	171	171	170	171	177	176	175	173	170
BBHI	2020	130	140	140	135	137	125	117	120	124	121	121
	2021	480	505	496	468	454	424	396	424	428	432	422
	2022	6.675	6.925	6.925	3.957	3.929	3.957	4.419	4.922	5.426	5.454	5.678
	2018	585	585	570	580	580	590	580	585	590	585	580
	2019	278	276	276	270	270	272	272	284	306	302	296
BBKP	2020	224	220	220	220	224	224	242	238	230	234	260
	2021	610	620	635	610	610	575	585	575	590	615	610
	2022	288	290	286	282	272	270	274	282	276	274	272
	2018	515	515	525	525	525	525	525	525	515	515	500
	2019	492	492	472	472	472	472	472	472	466	466	466
BBLD	2020	404	404	404	404	404	404	404	404	420	420	420

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	364	346	346	366	370	368	364	340	318	302	282
	2022	380	398	392	394	370	370	376	370	370	370	378
	2018	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375
	2019	1.390	1.390	1.380	1.380	1.380	1.380	1.380	1.380	1.380	1.380	1.380
BBMD	2020	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.800	2.800	2.810	2.810	2.400	2.400
	2021	1.400	1.405	1.405	1.405	1.405	1.500	1.490	1.490	1.445	1.450	1.450
	2022	1.990	1.980	1.980	1.980	1.940	2.000	2.000	2.000	1.985	2.180	2.030
	2018	9.525	9.850	9.850	9.900	9.925	9.900	9.775	9.425	9.400	9.300	9.300
	2019	8.700	8.675	8.675	8.700	8.800	8.800	8.725	8.725	8.725	8.875	8.900
BBNI	2020	7.825	7.800	7.925	7.950	7.925	7.850	7.775	7.800	7.625	7.550	7.425
	2021	6.600	6.300	6.250	6.450	6.300	6.175	6.375	6.500	6.400	6.425	6.475
	2022	6.650	6.725	6.750	6.700	6.725	6.750	6.725	7.025	6.950	6.950	7.075
	2018	3.400	3.420	3.460	3.550	3.630	3.640	3.630	3.610	3.550	3.590	3.590
	2019	3.670	3.650	3.620	3.600	3.660	3.660	3.610	3.620	3.660	3.660	3.680
BBRI	2020	4.350	4.360	4.450	4.410	4.430	4.400	4.410	4.420	4.370	4.400	4.380
	2021	4.210	4.130	4.160	4.250	4.180	4.170	4.310	4.270	4.200	4.280	4.390
	2022	4.100	4.070	4.060	4.090	4.080	4.110	4.180	4.160	4.210	4.160	4.190
	2018	3.470	3.510	3.500	3.490	3.520	3.570	3.590	3.590	3.460	3.440	3.420
	2019	2.660	2.600	2.580	2.540	2.570	2.540	2.550	2.530	2.580	2.640	2.730
BBTN	2020	2.150	2.130	2.120	2.130	2.150	2.120	2.130	2.150	2.130	2.120	2.070
	2021	2.000	1.865	1.800	1.820	1.770	1.725	1.820	1.810	1.805	1.810	1.855
	2022	1.725	1.710	1.710	1.755	1.750	1.730	1.800	1.790	1.730	1.700	1.720
	2018	304	304	346	358	350	400	346	346	330	328	320
	2019	286	288	286	286	280	284	274	276	274	276	276
BBYB	2020	304	276	276	276	274	284	280	276	276	276	276
	2021	290	288	290	286	284	288	286	288	288	359	416
	2022	2.730	2.800	2.720	2.740	2.710	2.630	2.570	2.510	2.360	2.440	2.350
	2018	222	171	213	222	222	222	222	222	222	222	222
	2019	150	149	148	149	149	151	151	151	150	150	150
BCAP	2020	147	140	140	140	140	150	141	140	138	140	139
	2021	130	130	129	147	138	135	156	200	192	184	172
	2022	69	67	67	65	65	62	58	57	55	55	55
	2018	6.050	6.000	6.000	6.850	7.075	6.950	7.100	7.050	7.100	7.050	7.075
	2019	7300	7.300	7.300	7.275	7.550	7.600	7.800	7.800	7.850	8.125	8.275
BDMN	2020	4230	4.220	4.120	4.090	4.050	3.950	3.960	3.930	3.860	3.870	3.810
	2021	3.360	3.250	3.200	3.270	3.220	3.140	3.200	3.200	3.180	3.180	3.280
	2022	2.390	2.390	2.390	2.420	2.400	2.350	2.370	2.420	2.430	2.380	2.400
	2018	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
	2019	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
BEKS	2020	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
	2021	137	128	120	112	105	98	92	86	80	75	70
	2022	63	63	63	61	57	54	55	55	53	53	53
	2018	690	675	690	690	690	680	675	680	675	675	675
	2019	670	660	655	655	670	665	695	680	685	670	680
BFIN	2020	560	570	585	570	565	560	555	570	570	570	565
	2021	486	496	605	585	560	560	615	630	620	645	630

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	1.090	1.105	1.095	1.160	1.180	1.175	1.200	1.185	1.185	1.135	1.195
	2018	82	80	82	81	83	83	85	85	84	85	88
	2019	80	82	83	84	82	82	81	82	83	84	86
BGTG	2020	63	63	63	63	62	66	64	64	63	62	62
	2021	77	73	70	71	70	74	76	75	76	79	77
	2022	280	288	282	264	250	244	246	232	222	236	230
	2018	910	910	910	920	930	995	965	970	990	1.095	1.100
	2019	525	525	530	530	570	670	585	550	550	550	530
BINA	2020	845	845	880	860	865	860	820	830	860	815	815
	2021	695	695	700	705	705	690	700	695	700	695	695
	2022	4.170	4.250	3.960	3.860	3.850	3.810	3.750	3.600	3.730	3.650	3.690
	2018	2.230	2.270	2.250	2.250	2.260	2.400	2.360	2.320	2.330	2.290	2.280
	2019	2.080	2.030	2.030	2.000	1.995	2.050	2.030	2.080	2.120	2.080	2.070
BJBR	2020	1.400	1.380	1.355	1.320	1.250	1.185	1.175	1.205	1.270	1.230	1.190
	2021	1.725	1.635	1.655	1.620	1.580	1.550	1.630	1.610	1.610	1.610	1.655
	2022	1.340	1.345	1.350	1.345	1.350	1.335	1.350	1.360	1.350	1.355	1.360
	2018	690	695	700	705	705	710	720	725	710	705	705
	2019	700	695	690	695	690	690	695	695	710	705	710
BJTM	2020	680	680	680	680	675	685	680	680	675	680	675
	2021	755	715	705	710	700	680	705	695	695	695	715
	2022	740	745	750	745	745	750	750	760	750	750	755
	2018	226	210	216	230	232	240	238	230	226	214	218
	2019	189	187	187	187	187	182	182	188	188	188	177
BKSW	2020	151	152	157	157	157	180	149	150	159	152	173
	2021	106	106	106	105	102	106	108	109	109	106	106
	2022	208	210	204	204	192	192	193	193	190	187	189
	2018	338	342	344	340	340	392	330	380	368	348	374
	2019	334	328	396	350	368	368	354	344	346	336	338
BMAS	2020	354	354	348	358	358	358	348	336	364	358	358
	2021	340	370	400	400	440	430	408	404	430	446	488
	2022	2.380	2.220	2.070	1.940	1.850	1.730	1.770	1.740	1.630	1.985	1.870
	2018	7.450	7.625	7.675	8.000	7.950	8.000	7.850	7.700	7.825	7.825	7.925
	2019	7.425	7.300	7.225	7.225	7.275	7.375	7.325	7.175	7.450	7.425	7.350
BMRI	2020	7.600	7.700	7.725	7.800	7.750	7.675	7.750	7.725	7.600	7.600	7.500
	2021	6.700	6.400	6.350	6.525	6.425	6.325	6.500	6.425	6.425	6.475	6.550
	2022	7.075	7.050	7.000	7.050	7.100	7.025	7.050	7.175	7.025	7.025	7.050
	2018	266	270	270	270	264	268	270	272	272	284	280
	2019	268	288	286	280	282	278	278	278	280	280	280
BNBA	2020	318	318	316	318	320	322	318	316	314	316	312
	2021	388	386	388	390	388	378	388	382	394	390	386
	2022	3.650	3.620	3.550	3.310	3.170	3.240	3.180	3.260	3.190	3.200	3.130
	2018	1.330	1.365	1.360	1.365	1.350	1.350	1.320	1.285	1.345	1.370	1.365
	2019	890	860	880	910	925	915	970	1.055	1.055	1.115	1.100
BNGA	2020	975	960	960	985	985	965	965	955	940	950	955
	2021	1.065	1.010	1.005	1.085	1.040	995	1.020	1.005	995	1.025	1.010
	2022	960	960	975	975	970	965	980	980	970	970	975

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	262	264	262	264	266	262	264	262	264	268	264
	2019	206	204	206	206	204	206	204	218	212	214	214
BNI	2020	208	204	204	208	208	206	208	210	210	210	210
	2021	296	340	318	396	370	346	390	378	380	440	432
	2022	336	334	334	332	340	332	332	332	330	332	330
	2018	615	610	610	605	600	625	610	605	600	600	605
	2019	635	640	640	610	620	625	625	625	630	630	635
BNLI	2020	1.230	1.230	1.240	1.245	1.260	1.265	1.260	1.255	1.250	1.255	1.255
	2021	2.700	3.200	3.220	3.140	3.070	3.020	3.000	2.970	2.900	2.970	2.940
	2022	1.605	1.600	1.600	1.600	1.560	1.535	1.580	1.590	1.575	1.560	1.540
	2018	299	299	306	325	325	245	280	350	319	334	414
	2019	400	400	400	400	400	400	400	400	400	433	433
BPMI	2020	873	873	873	873	873	873	873	873	873	873	873
	2021	766	766	766	766	766	766	766	766	766	766	766
	2022	780	896	1.056	983	923	960	963	933	913	883	916
	2018	5.700	5.800	5.800	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
	2019	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500
BPHI	2020	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
	2021	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
	2022	6.000	6.000	6.200	6.200	6.300	6.600	6.650	6.650	6.650	6.650	6.650
	2018	880	760	870	870	870	880	850	860	860	860	860
	2019	560	565	560	540	550	550	550	550	550	550	560
BSIM	2020	590	580	530	525	535	585	580	580	580	535	565
	2021	482	530	505	505	500	505	480	494	500	520	525
	2022	860	860	870	870	850	875	895	885	905	885	870
	2018	2.400	2.400	2.390	2.530	2.480	2.460	2.440	2.470	2.470	2.560	2.680
	2019	3.490	3.500	3.550	3.500	3.430	3.440	3.500	3.510	3.510	3.530	3.630
BTPN	2020	3.400	3.280	3.300	3.220	3.270	3.250	3.250	3.290	3.280	3.240	3.240
	2021	3.290	3.180	3.120	3.140	3.140	3.110	3.180	3.190	3.190	3.190	3.190
	2022	2.670	2.650	2.640	2.640	2.640	2.620	2.670	2.670	2.680	2.660	2.620
	2018	240	240	242	240	238	236	236	238	238	230	226
	2019	177	171	170	169	162	190	178	172	170	169	169
BVIC	2020	79	75	85	89	92	84	80	81	88	83	80
	2021	129	129	129	125	122	114	115	122	123	140	135
	2022	206	222	218	218	206	204	190	194	204	202	194
	2018	153	153	153	154	153	153	155	177	156	160	216
	2019	310	308	308	308	308	310	308	310	310	308	306
CASA	2020	418	418	418	418	416	418	416	416	418	420	418
	2021	382	380	380	376	376	376	376	376	372	372	372
	2022	530	520	525	535	525	530	540	535	525	515	525
	2018	280	280	276	280	280	280	280	280	280	284	284
	2019	304	300	300	298	308	314	314	310	314	312	312
CFIN	2020	268	268	268	270	268	290	276	278	270	268	266
	2021	236	230	232	234	232	234	248	250	244	246	248
	2022	250	250	250	248	250	250	252	254	252	250	250

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	265	287	287	291	263	273	263	263	263	263	263
	2019	293	293	271	257	271	269	279	293	293	293	283
DNAR	2020	200	200	240	280	298	236	240	224	224	224	210
	2021	182	179	180	178	182	173	184	180	179	184	183
	2022	352	338	324	330	312	292	292	310	312	308	306
	2018	2.210	2.210	2.220	2.200	2.220	2.250	2.240	2.240	2.240	2.240	2.240
	2019	3.280	3.280	3.290	3.280	3.280	3.290	3.280	3.280	3.280	3.280	3.270
DNET	2020	3.070	3.070	3.070	3.070	3.070	3.070	3.080	3.080	3.080	3.080	3.070
	2021	3.330	3.340	3.390	3.320	3.370	3.500	3.430	3.410	3.400	3.350	3.290
	2022	3.250	3.250	3.250	3.270	3.270	3.290	3.280	3.250	3.240	3.240	3.260
	2018	221	211	211	213	213	213	213	213	213	213	213
	2019	112	113	121	163	219	272	205	154	162	132	144
H DFA	2020	132	132	131	126	149	130	130	130	125	127	127
	2021	123	116	109	145	135	126	132	129	122	128	128
	2022	232	228	226	224	220	206	206	192	195	197	191
	2018	270	274	290	284	274	266	270	266	268	270	268
	2019	645	665	670	675	655	650	660	650	645	640	635
IMJS	2020	310	298	300	290	290	292	304	302	296	294	286
	2021	434	414	388	390	406	410	396	394	392	392	408
	2022	422	424	428	424	420	420	420	424	424	424	418
	2018	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435	2.435
	2019	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150
LPGI	2020	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.755	1.755	1.755
	2021	1.750	1.750	1.750	1.695	1.695	1.695	1.695	1.690	1.655	1.655	1.655
	2022	2.285	2.285	2.375	2.400	2.450	2.450	2.575	2.600	2.550	2.650	2.650
	2018	85	88	86	85	86	85	86	83	84	83	86
	2019	103	104	105	102	104	102	102	103	101	101	100
LPPS	2020	82	80	80	78	77	80	81	81	81	82	82
	2021	81	81	85	83	85	88	86	87	91	87	87
	2022	113	111	111	112	111	112	113	113	113	109	109
	2018	3.324	3.401	3.401	3.401	3.401	3.281	3.392	3.401	3.401	3.392	3.401
	2019	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556	6.556
MAYA	2020	9.000	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100	9.100
	2021	5.149	5.149	4.970	4.850	4.730	4.581	4.610	4.610	4.610	4.491	4.311
	2022	670	670	670	670	665	660	660	670	660	645	630
	2018	210	212	214	212	214	214	216	216	214	216	216
	2019	142	142	142	141	141	142	142	143	143	145	163
MCOR	2020	130	130	131	129	131	129	130	134	132	131	131
	2021	151	142	139	144	140	139	175	166	175	189	188
	2022	117	116	116	117	118	116	116	116	116	113	112
	2018	2.800	2.900	2.970	2.970	3.270	3.340	3.140	3.140	3.070	3.070	3.070
	2019	4.400	4.400	4.400	4.500	4.900	4.900	4.900	4.900	4.900	4.900	4.900
MEGA	2020	6.750	6.700	6.700	6.700	6.800	6.350	6.350	6.350	5.700	6.400	6.000
	2021	7.025	7.050	6.975	7.000	7.000	7.200	7.000	7.000	7.000	7.400	8.875
	2022	8.525	8.525	8.500	8.500	8.500	8.475	8.475	8.500	8.600	8.550	8.625
	2018	703	720	720	720	720	730	720	720	710	708	708

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	800	850	870	870	890	885	925	950	945	945	955
MFIN	2020	1.180	1.175	1.285	1.290	1.290	1.300	1.320	1.315	1.310	1.305	1.305
	2021	1.000	995	1.000	995	1.050	990	1.070	1.030	1.020	1.000	1.020
	2022	1.110	1.105	1.100	1.100	1.100	1.090	1.110	1.110	1.105	1.105	1.095
	2018	3.700	4.000	4.090	4.150	3.610	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000
	2019	5.100	5.100	5.100	5.100	5.150	5.100	5.400	6.050	6.050	5.800	5.800
MREI	2020	3.900	3.900	4.000	4.000	4.050	4.280	4.150	4.250	4.150	4.200	4.690
	2021	4.600	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700	4.700
	2022	3.830	3.860	3.870	3.880	4.230	4.230	4.300	4.100	4.130	4.340	4.340
	2018	993	968	968	963	963	938	913	913	913	913	913
	2019	850	850	855	855	855	855	865	860	885	885	885
NISP	2020	840	855	855	850	850	845	840	845	870	850	845
	2021	790	805	825	820	820	820	820	815	810	845	815
	2022	665	665	670	670	670	670	670	675	670	670	665
	2018	945	955	955	960	960	960	860	860	870	875	880
	2019	1.050	1.050	820	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
NOBU	2020	870	865	865	865	890	890	890	890	890	985	985
	2021	800	790	790	950	885	825	775	775	770	770	765
	2022	685	695	695	710	740	710	700	705	705	700	700
	2018	980	940	1.020	855	790	890	870	820	795	805	805
	2019	835	835	830	825	820	815	835	815	810	805	805
PADI	2020	304	282	274	268	268	266	268	240	240	250	248
	2021	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2022	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2018	2.020	2.000	1.970	2.010	2.050	2.010	1.980	2.000	2.010	2.040	2.050
	2019	1.340	1.360	1.365	1.350	1.340	1.450	1.385	1.375	1.395	1.375	1.385
PANS	2020	1.420	1.415	1.425	1.400	1.420	1.425	1.400	1.400	1.390	1.390	1.390
	2021	1.070	1.045	1.025	1.025	1.045	1.285	1.490	1.605	1.665	1.590	1.535
	2022	1.310	1.315	1.300	1.255	1.275	1.275	1.275	1.280	1.275	1.270	1.265
	2018	120	120	122	130	130	139	138	134	133	126	127
	2019	180	176	176	181	181	181	180	180	177	177	177
PEGE	2020	190	190	200	200	200	220	218	230	230	200	200
	2021	118	116	119	120	146	136	127	119	117	128	121
	2022	1.220	1.200	1.210	1.185	1.195	1.170	1.170	1.190	1.180	1.155	1.150
	2018	1.150	1.175	1.165	1.160	1.160	1.140	1.140	1.140	1.150	1.155	1.125
	2019	1.095	1.120	1.120	1.100	1.095	1.145	1.090	1.085	1.095	1.045	1.050
PNBN	2020	1.330	1.325	1.305	1.320	1.290	1.335	1.370	1.340	1.320	1.320	1.275
	2021	1.145	1.085	1.090	1.080	1.070	1.065	1.100	1.170	1.160	1.210	1.225
	2022	750	750	755	765	765	770	775	770	760	760	755
	2018	63	64	63	62	68	65	66	66	69	79	79
	2019	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	56
PNBS	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	97	91	90	91	87	83	84	81	81	83	82
	2022	87	85	87	87	87	85	85	85	85	82	83
	2018	885	890	885	885	880	880	890	890	890	890	890
	2019	1.055	1.050	1.050	1.040	1.050	1.050	1.055	1.040	1.035	1.050	1.050

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
PNIN	2020	1.100	1.075	1.080	1.085	1.100	1.095	1.095	1.100	1.095	1.100	1.080
	2021	915	860	855	885	870	865	875	885	875	890	885
	2022	685	685	685	690	685	680	695	700	690	695	690
	2018	230	232	232	236	236	248	238	236	238	234	234
	2019	274	272	288	278	276	268	266	264	266	264	264
PNLF	2020	292	284	282	294	290	302	310	306	302	298	292
	2021	262	246	248	258	250	246	246	264	258	262	260
	2022	169	170	171	172	172	172	176	179	174	172	173
	2018	426	426	426	426	426	426	426	426	426	426	426
	2019	198	206	192	190	206	218	190	190	198	266	332
RELI	2020	194	198	208	208	208	208	186	186	186	150	150
	2021	314	294	304	322	300	324	324	302	310	310	310
	2022	454	454	450	450	448	444	466	464	464	450	460
	2018	900	900	890	890	890	890	890	885	880	880	880
	2019	850	850	850	900	860	860	860	860	860	860	840
SDRA	2020	780	660	825	830	830	830	830	830	765	800	840
	2021	785	800	785	785	740	740	745	740	745	740	740
	2022	570	565	565	565	570	565	570	575	575	560	565
	2018	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700	9.700
	2019	9.100	9.100	9.100	9.100	9.000	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650
SMMA	2020	15.45 0	15.45 0	15.45 0	15.45 0	15.45 0	15.22 5	15.22 5	15.22 5	15.22 5	15.22 5	15.22 5
	2021	11.75 0	11.50 0	11.50 0	11.60 0	11.40 0	11.40 0	11.45 0	11.45 0	10.82 5	12.60 0	11.72 5
	2022	10.80 0	10.80 0	11.00 0	11.20 0	11.77 5	11.75 0	11.77 5	11.77 5	11.77 5	11.77 5	11.77 5
	2018	714	722	720	718	718	716	720	720	720	722	724
	2019	724	720	720	730	720	760	760	740	750	780	780
SRTG	2020	740	738	738	740	736	724	738	738	746	730	728
	2021	690	712	790	736	704	686	702	692	686	690	698
	2022	2.700	2.720	2.870	2.830	2.810	2.800	3.050	2.970	2.850	2.800	2.900
	2018	55	56	70	80	83	99	88	81	85	87	84
	2019	85	84	83	85	87	86	83	83	83	83	84
STAR	2020	130	131	130	130	150	153	155	156	155	155	156
	2021	102	101	105	107	107	106	106	108	107	108	101
	2022	156	155	152	150	154	149	151	153	154	152	154
	2018	191	191	192	193	192	192	192	188	186	191	193
	2019	156	156	154	158	160	158	158	158	156	160	160
TIFA	2020	236	236	240	236	240	240	240	238	222	220	220
	2021	540	560	565	560	555	560	560	560	650	705	860
	2022	600	560	525	655	660	615	585	635	640	635	625
	2018	145	150	139	143	141	149	148	149	145	147	147
	2019	118	118	118	118	127	124	122	122	122	124	120
TRIM	2020	148	149	143	135	149	147	141	141	141	149	149
	2021	101	100	100	101	94	94	98	100	93	91	91
	2022	382	368	368	370	354	360	350	350	352	376	360
	2018	155	155	155	155	130	130	130	130	130	130	131

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	276	310	358	332	302	272	306	306	326	326	340
TRUS	2020	352	352	352	352	300	282	328	332	338	350	350
	2021	350	348	340	320	304	294	348	346	348	348	344
	2022	424	422	422	422	416	416	420	422	420	412	400
	2018	242	214	206	206	222	204	204	210	212	212	216
	2019	104	96	103	104	104	104	102	100	103	102	103
VICO	2020	110	113	114	112	111	112	112	112	113	113	113
	2021	79	81	78	79	80	80	79	74	83	83	85
	2022	262	246	240	244	242	234	218	206	230	232	216
	2018	193	192	192	188	188	189	190	206	183	189	183
	2019	88	80	85	80	94	126	102	110	96	100	100
VINS	2020	125	125	124	124	124	123	121	120	120	124	122
	2021	92	90	92	93	93	91	90	93	93	92	91
	2022	170	167	168	166	166	163	165	166	175	174	174
	2018	198	198	197	198	198	196	198	199	202	202	202
	2019	308	308	308	306	312	312	318	314	318	314	318
WOMF	2020	278	270	278	280	278	276	278	280	278	280	278
	2021	262	268	256	280	264	254	260	258	256	258	260
	2022	240	244	250	242	242	246	246	246	240	242	244

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 3: Volume Perdagangan Perusahaan Sektor Keuangan t-5 sampai dengan t+5 *January effect* Periode 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	15100	235200	95300	281800	85600	48000	681100	303900	33900	270700
	2019	61600	202800	3800	175500	117800	200100	53400	170500	146900	161900
ADMF	2020	264700	19500	259200	3700	305600	20000	250300	46400	273700	19900
	2021	308800	256400	155400	166800	214400	217100	212600	125100	150100	256700
	2022	32000	111800	59600	26900	53800	70500	42200	125300	67800	69500
	2018	5162700	2472500	1301200	4264900	3601900	6369900	3549200	3747900	3995200	7089600
	2019	3100000	1700400	2063200	1999400	2039400	1144000	3416800	5293500	8836600	9508200
AGRO	2020	35221300	13349500	7071800	5591000	7523800	2467200	4323900	2285000	1191700	5405200
	2021	0	0	0	0	0	363131400	214400300	526373900	386734100	228777700
	2022	18787800	16230300	27551400	48707500	22919100	63817300	108573600	146904100	142452900	149576100
	2018	44500	15600	42900	800	145500	26400	39600	47900	14700	92700
	2019	2376000	358100	91800	75900	111500	120500	41400	174200	137700	63600
AGRS	2020	30200	61300	69500	84200	91600	418600	99900	23600	135900	259100
	2021	125338	205893	713799	1017178	931571	215996	168073	530571	1202864	531253
	2022	47239500	16909800	158631100	35467300	16307200	27237900	15996000	22908900	22590900	26436300
	2018	0	0	186	373	20906	186	0	0	0	0
	2019	282400	59400	35600	449400	5997600	317900	264900	800	700	1000
AHAP	2020	397500	88200	21400	145300	135500	357100	24600	137100	9300	153400
	2021	196600	117700	70300	56300	674400	64000	98800	212800	50500	297800
	2022	13412400	9839400	8057100	22493500	6259400	3130800	3134500	4690200	2493900	3730200
	2018	0	0	100	0	100	0	2600	0	1366300	3200
	2019	0	0	0	7300	0	0	0	0	100	0
AMTAG	2020	5200	0	1000	0	0	400	0	0	100	0
	2021	2865600	586700	318600	548200	311800	190300	383100	321900	1174300	563500
	2022	447300	221900	313300	48000	22300	10900	93400	6100	36100	97100

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	11800	312500	1798200	2797500	21100	60200	500	100	100
	2019	3908300	4149900	4029500	3764600	3973300	3784800	4191200	4388800	4035900	4382900
APIC	2020	17876900	20987200	22893200	21003800	19897000	22076600	18709500	21335100	17354500	21228200
	2021	10347800	11139000	35191100	9542300	10229900	10800800	10539800	10149400	9899700	10292700
	2022	12326700	16094300	11875400	13730100	12349100	15683500	12702900	12765500	16938600	12217300
	2018	0	1400	47600	20100	12000	500	800	700	62600	2500
	2019	1555400	2441300	669000	417600	204000	664200	296500	409100	351700	587000
ARTO	2020	5800	26100	3700	220500	254500	96700	34300	165200	18600	8800
	2021	8952786	3659105	5483232	4373539	3192101	2032849	12598749	16386151	6066475	2570996
	2022	21820200	17444900	28623200	19443100	30775900	42672000	28631200	37666600	49061300	45626700
	2018	4900	14500	700	4500	1000	100	200	10500	58900	7600
	2019	0	800	1000	0	0	0	0	0	0	0
ASBI	2020	0	100	1000	100	0	700	0	0	400	0
	2021	0	1100	6000	2200	0	100	10900	2000	22600	2500
	2022	6900	10700	6800	39100	2800	103800	9400	3400	500	77200
	2018	0	0	1200	5000	0	0	0	41000	0	0
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ASDM	2020	2200	100	0	200	100	600	0	0	600	300
	2021	4500	2300	6100	2400	1300	1400	3700	6500	800	18400
	2022	12500	118600	200	56400	1900	900	11200	17900	14400	39000
	2018	0	1700	100	43000	62300	2300	100	3700	0	600
	2019	1700	500	13800	200	0	2700	300	4300	200	700
ASJT	2020	364800	120400	1167500	5137600	16786000	718100	1275200	1865100	120100	369700
	2021	1427300	146300	275700	720400	1235600	580400	1268500	495600	431900	659600
	2022	435700	327600	195000	465700	650200	518000	497100	260600	589100	253500
	2018	1757000	1300000	3944400	1747600	1602600	1189700	860100	1255100	687100	3429200
	2019	1173300	1751000	1464800	1963200	11737200	2767800	1830800	2651300	1836400	1182300
ASMI	2020	109500	28400	425500	115800	230900	16800	9500	43200	46000	71400
	2021	18400	19100	19400	19400	12200	15700	14300	17100	16200	13400
	2022	231700	142000	114900	2323300	248900	180600	104500	48000	185500	133000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	3545	0	141	0	0	0	4254	2552	0	0
	2019	0	0	0	0	0	283	0	0	0	709
ASRM	2020	1170	0	0	0	650	0	0	0	0	0
	2021	400	200	700	300	100	20800	11400	200	1300	500
	2022	300	0	700	6500	100	5300	1000	100	700	200
	2018	2265400	5062700	168400	8505800	1282000	1944200	2458800	129400	10159500	2810500
	2019	7100	10200	5400	3200	13100	238800	25300	0	69000	70400
BABP	2020	16800	64100	1700	0	300	29300	13700	33300	1500	38800
	2021	6610500	3790000	78945100	8760600	6438600	2209100	9238400	34096800	7664200	20335300
	2022	61017200	56944100	155534200	65838800	71006000	57206700	57359700	293152600	106180200	84170000
	2018	133500	107700	131100	100	2757300	263200	170100	367600	148600	148800
	2019	773298000	36100	33300	131500	1600	0	2100	0	0	1100
BACA	2020	5207000	5195700	6485300	9689600	5144800	6731200	7891900	7913500	4953600	7156900
	2021	2300	69000	48900	16000	24000	72200	2300	167400	2600	24300
	2022	27501000	14335500	21686600	20335500	17866600	9266700	9337700	11244100	23840200	19240300
	2018	61100000	94573000	86689000	106501000	81347000	82303500	68214000	76567000	65268000	57928000
	2019	94455000	89979500	66511500	50265500	54467500	35956000	72358000	51465000	73438000	66247500
BBCA	2020	99453000	46558500	38188500	29945000	61168000	49445000	47755500	27300000	45022500	53692500
	2021	61790500	76948000	60234000	34212500	52675500	47937000	104831000	89753500	71360000	75033500
	2022	30802100	20722100	39343800	42079500	49954700	54287400	70624000	76164900	63657100	143433300
	2018	1543500	710900	1287500	269200	854900	286300	46500	326800	133700	1045500
	2019	273700	500	148000	109800	55300	201000	3200	35800	118700	497800
BBHI	2020	81200	100	3200	5600	317600	272100	16100	201200	10400	7300
	2021	24233200	10957300	6178800	2731000	3321800	1693600	10223700	4477100	3174200	1864800
	2022	1659600	4233300	5502057	1702511	2999594	15821877	28203696	42198824	22033076	30229762

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2019	6316300	3401900	10450300	5626700	2601800	2872400	10462800	50032100	19876000	129102000
BBKP	2020	4935300	4229600	1840700	5239000	5566000	16778700	13794900	4859200	5119100	45981900
	2021	1654841100	1089262100	407691300	446483700	511510100	420124400	184407400	767972700	620125900	448232600
	2022	61568700	77126600	246611500	268338800	147596500	122348900	209403800	100668900	83373300	124666700
	2018	0	100	0	0	0	0	0	500	0	200
	2019	0	100	0	0	0	0	0	0	200	0
BBLD	2020	0	0	0	0	0	0	0	400	0	0
	2021	700	800	8500	2600	400	157800	62700	354700	544900	1000000
	2022	800	200400	10300	547600	20500	61700	58600	10000	0	42200
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100
	2019	0	11000	0	0	1000	0	0	0	0	0
BBMD	2020	0	0	0	0	900	0	200	0	20500	0
	2021	6200	400	3300	2500	1700	700	0	8200	2300	100
	2022	24800	84300	129700	44900	53600	1600	200	15500	50600	15600
	2018	29769000	67623600	15316600	105960300	44149300	12434000	26893200	25390100	23046300	20674700
	2019	14764800	16475800	12889100	15964900	16215800	7840600	10708300	20539300	24054100	22972900
BBNI	2020	18861800	22917200	17654600	9685700	17802300	9301300	16125700	13124600	19024900	20463400
	2021	63705800	55527400	30958700	25868300	38240000	40855700	34254600	37149800	37069400	36413400
	2022	13733200	10650300	14716300	8425900	11809700	11528300	51571000	35912400	22192400	33655800
	2018	68727700	66126700	83657200	92953000	107708500	91127100	70148700	156406300	87095600	54559100
BBRI	2019	67329000	174467000	83406800	71717800	122945700	74945100	93458300	114459600	74641100	81361900
	2020	156213900	123276700	50234000	56465900	66440200	41714100	82898300	44225100	103948100	171751200
	2021	171484000	170156900	86117000	75203600	90020900	96568200	97239100	116634000	128905400	186370900
	2022	59795000	65491200	52952500	27676500	146989400	90842500	93950000	174376400	137280000	101275000
	2018	21959300	13047200	17221500	15146800	17384200	8291500	13671400	18483400	20321300	25492100
	2019	28455900	22458200	11162100	15375700	19446800	9700100	18929600	47639900	54258900	59641400
BBTN	2020	16279500	7036100	13049600	10564900	9180200	5433500	8274400	10804900	18636600	12727400
	2021	101832800	151760100	56821800	80722600	71665300	66393200	33643300	68991600	31739300	68601300
	2022	5722300	7402800	25145300	9161500	7689600	30838200	15630200	20278500	31229000	17526000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	8279200	20685600	12368300	16084000	18540700	3844000	2092100	3456100	6416900	2225200
	2019	1343400	493900	111800	245200	4381800	1558700	752800	24800	31000	70300
BBYB	2020	90100	0	100	164200	506500	171000	112800	121100	60300	200
	2021	524131	61808	423976	337569	573020	554932	456328	81033	13381941	11999830
	2022	64553700	54145400	49402700	18007900	30932300	56782400	111723400	76697900	134430800	92598500
	2018	46200	108500	224000	141400	140700	0	0	0	0	0
	2019	41000	13000	5300	54500	89200	1000	11900	8100	1000	14200
BCAP	2020	14117700	38827400	307400	74600	1188000	275400	214700	2893700	120000	105100
	2021	1631400	518600	17689100	3969500	1620800	47681700	108987300	39280300	17485100	17975400
	2022	19806300	13101800	33193200	150661200	68257300	64218600	115611600	57864400	41681800	31650000
	2018	2404400	2852300	29190900	27242900	7881200	5827000	4226300	6286900	4279000	5795600
	2019	5392200	2260400	3296900	15187300	9698100	3826900	2899700	2930900	5477500	4207500
BDMN	2020	2398000	2236500	3675800	4458000	5828300	1140900	1382100	3564000	1456200	1340100
	2021	5729400	5249900	5384000	2291600	2640000	4043300	1724900	2532200	2985000	4256200
	2022	828300	860200	7203100	2706300	6784300	2093700	3553000	2795200	3186300	1838100
	2018	55274	400802	330363	404945	809634	1076266	135366	267400	342964	438135
	2019	14822	11020	14694	7133	18538	502551	297301	14224	70438	86883
BEKS	2020	7133	982	2477	239037	1708	1366	87695	1708	1836	854
	2021	1033823200	35452400	9671000	9710200	22824900	10876800	10723100	8498600	10266700	37763600
	2022	65769800	51810000	125301500	347418500	186273200	414660700	86376000	94466400	88002700	52496600
	2018	5148300	82200	19400	7100	7100	51100	7700	81400	4396800	192400
	2019	569400	51400	151000	422200	42000	2597000	2719600	198100	63100	156100
BFIN	2020	1111600	1603700	198000	140900	115600	85500	64800	201400	128700	78200
	2021	301872900	461594100	122783300	55281300	108809200	130041400	125158200	92786700	88532300	29985700
	2022	11611600	9057900	62714100	30943600	45263300	31055300	67141100	56075000	43684300	68430100
	2018	475900	355200	150800	938100	509100	769100	180200	604600	1980400	1500700
	2019	25927100	5551100	3063000	1975800	2623700	2882700	2869900	3606700	4047600	9319900
BGTG	2020	380200	287400	357800	1117600	3400000	1623700	1055000	885900	223200	737300
	2021	26807800	14568900	14534200	10963800	271788100	25605200	12703700	7943100	67381200	10190800
	2022	169576200	69021900	228811800	327993600	116336500	107130400	201066300	278531000	329153000	109325500

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	37083500	17656400	20084800	12555500	21086700	35866500	16918900	20391300	13654200	25129500
	2019	217100	1410800	2703200	11444700	27037800	590800	585100	45500	515900	181700
BINA	2020	400	1540200	648800	25800	3455900	23200	48800	2880900	448400	5000
	2021	5376000	4301700	2471700	6686700	19233600	2620100	2083200	1927800	834800	1016600
	2022	1416200	3932900	1785900	350200	1247900	816100	2713100	1189900	991600	545400
	2018	14010400	12898300	7990600	7908800	26822700	7947700	8772300	7794600	12480000	9144100
	2019	15336400	15565800	14332400	11738500	13687700	8845400	8998300	13319400	14377000	14292400
BJBR	2020	8192300	4472200	6394300	11925900	14730100	6193900	11911700	21422100	12649100	8205100
	2021	41933200	33729700	24243200	23193500	37250100	32831400	15166100	13813400	10716900	49440600
	2022	801400	1028200	2252400	1128300	1795700	878900	2064900	1502500	1703600	1393900
	2018	11943300	4871100	8934700	5869900	7278200	11095900	6761300	10549900	4162500	9303700
	2019	4112700	4128200	6008800	4798000	3409300	6085400	4819900	5724800	7033900	5225400
BITM	2020	1323200	4483500	5675200	2597000	5772800	1581400	1546300	1829000	5003300	3867500
	2021	40889800	31427100	20578100	16501100	24408000	20728000	17863200	21412800	17539700	50825100
	2022	3071900	4400100	3561900	6283800	5703000	1672400	4632300	2653100	2639900	3808600
	2018	400	30300	106500	173200	93200	2700	35900	20700	53900	58300
	2019	1200	0	0	0	1100	0	200	0	0	29700
BKSW	2020	100	100	100	100	136100	6800	9700	4800	16800	52200
	2021	585600	99600	140300	112500	222000	272400	197200	369900	287300	105000
	2022	19809500	41309500	53516200	42095000	25154000	11680200	7546300	15019800	10120100	17640000
	2018	25100	37500	4000	54900	573100	100	12700	52100	73700	4700
	2019	6900	40600	19600	41500	97700	77600	127700	90700	103500	71600
BMAS	2020	0	3400	10100	0	0	200	5100	19400	3400	0
	2021	167400	117100	127000	205000	209800	13900	9200	41700	26400	56500
	2022	783900	1262900	1235600	727300	452900	247300	90900	345700	1429800	868400

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	44244500	79256700	26984100	125524800	39157300	29675800	42139000	45061500	37689300	36892000
	2019	30608000	49103700	26178400	24257200	48540800	22659600	37087000	39257000	26812400	40036600
BMRI	2020	75236100	65623400	70468200	29091400	39002900	18689900	35147300	30946000	35447800	52540300
	2021	82964900	55016200	37763500	28711300	44470700	30529000	34964100	43554500	40057100	46817800
	2022	27451100	17048200	19917700	10430100	17475800	15499800	22270700	49455100	32825600	34226400
	2018	12800	2500	5100	134000	577900	185500	1144700	474400	1158700	297900
	2019	576200	431900	145600	42000	57000	478600	8600	170200	168000	349000
BNBA	2020	109200	83900	1311600	264300	182700	36700	145500	303700	324300	445600
	2021	244400	288100	247700	689700	810700	138100	153300	726600	673000	498200
	2022	9149300	5238000	15192900	15003800	13853900	6033400	12598800	6351400	7463800	3022200
	2018	9446500	1592500	7546200	4501000	3211600	3106000	4292500	2294700	5152400	2159100
	2019	16751100	7087400	9212500	13381800	10441700	23196500	42650800	10875900	25128600	6791100
BNGA	2020	499100	730800	10541500	7331100	3258800	470600	4552500	2230900	1018900	15143100
	2021	17681700	12498100	34797900	17528200	10929000	9424800	6360900	10499900	17275100	16698200
	2022	4806600	4151800	2797400	1615200	3230400	2215400	3826100	3025800	2936500	3111000
	2018	378836	447103	3514192	1555864	2043083	848662	402966	192836	980068	2201133
	2019	208800	175700	45500	436400	154400	99000	3771800	3073300	561900	1016700
BNII	2020	1021800	647500	327600	331700	213700	129400	548000	517100	930200	861400
	2021	229097500	67834200	333594200	170340200	52909600	212478400	123040400	86939200	797442400	196128100
	2022	4451400	4312600	5159800	37851800	8942000	5162200	4648800	4559900	43455500	3556700
	2018	1897900	856800	1890600	3053100	7081900	1924400	6904400	4465900	5908600	5903800
	2019	76971500	29326800	34530900	42034200	29601400	17174800	12427100	13003100	17267300	16584300
BNLI	2020	20106200	12578000	6960100	25883600	34618200	5081300	12680900	17608300	11775800	10006000
	2021	21056400	13202500	4678700	1589000	1361000	1109100	494600	1046000	804100	1216300
	2022	89500	129000	138200	185400	238200	91200	122100	113500	56100	97700

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	0	1567	3918	0	90904	334466	63633	16927	8463	17710
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	3000	2250
BPFI	2020	0	0	0	750	0	0	0	0	75000	0
	2021	0	0	0	0	0	0	750	0	0	0
	2022	5422200	5758800	11112250	13293300	2419800	574050	225300	439950	490650	555750
	2018	2300	0	700	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BPII	2020	0	0	0	0	0	1800	100	0	0	0
	2021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2022	0	100	0	500	4900	20700	0	0	0	0
	2018	1800	1300	0	300	1600	1300	200	0	0	700
	2019	10900	100	6000	4500	0	0	3400	0	500	1100
BSIM	2020	2000	56800	18400	40900	2900	200	0	0	2400	3200
	2021	1430100	555400	264700	296200	305300	682200	136700	152700	165700	398600
	2022	206800	355800	76500	5188100	204600	265700	100100	250100	183000	92400
	2018	226200	3108600	866800	1233100	218400	234300	615000	1272200	1493200	343400
	2019	122200	141500	44500	28800	20700	16200	19900	35100	21200	160300
BTPN	2020	10000	5900	18400	8300	88000	3700	11200	12000	300	1500
	2021	95300	93100	83600	146200	52000	129800	68800	93200	216100	150200
	2022	9100	28700	47100	4100	31400	10100	23800	8600	5200	61400
	2018	364800	605500	401200	1256500	331600	133000	927200	177400	2439500	1636600
	2019	54800	3000	1000	34300	346700	8000	27400	50300	35300	87300
BVIC	2020	14906800	111391500	11227200	11154500	8759000	3112600	792300	5754900	4105900	3937100
	2021	19041900	3224400	2532400	3430600	6048200	1123700	3303100	3031900	18182500	8183200
	2022	206245900	72063100	179400700	66542500	35158400	135628200	98534700	197524800	104250100	48077000
	2018	6952021	2841	479237	1183	271583	2331547	9873380	9473700	12732231	4814800
	2019	801200	670200	737900	1147700	1428200	757100	580600	714000	710900	895300
CASA	2020	6568100	13291500	17616000	15075000	9835600	10534500	9961900	11745800	11081600	11545200
	2021	4500	0	24800	0	100	0	0	5000	3600	0
	2022	2841000	2096000	2065700	1727800	2120700	1460600	1621100	1428200	984000	1549800

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	157600	213400	18600	970100	220800	13500	1800	180200	4892900	2011200
	2019	381000	19100	166200	796800	2723600	62300	65900	1300	468200	238600
CFIN	2020	90800	129000	574100	79100	836200	127500	55800	127200	139800	518200
	2021	2466300	3020700	1173600	609300	1522500	3364500	2904600	3558300	1612700	2208200
	2022	491900	535300	1471500	757200	898600	717800	2514000	3147900	3334700	1299900
	2018	5322	0	102	20574	102	307	0	0	0	0
	2019	102	152210	18117	6448	18424	11362	6346	28046	17401	20472
DNAR	2020	0	100	1900	10800	19800	100	100	0	0	100
	2021	263800	23900	44000	30100	39400	237700	173400	226500	255700	102200
	2022	67082200	292335500	53712800	293880000	43120300	30515200	41655800	42076800	16507900	9390600
	2018	11500	30200	20500	25300	100900	10300	17400	11000	16000	40900
	2019	5500	10500	2500	2500	35000	3600	2100	3400	2700	5500
DNET	2020	3000	2800	4800	1500	7800	1000	1900	2500	2300	1500
	2021	7800	1100	95500	17800	636300	1500	6300	700	1600	16000
	2022	2100	1900	2500	1400	1100	3900	12400	8500	1700	3600
	2018	416	0	208	0	0	0	0	0	0	1352
	2019	520	208	145890	122893	589700	646100	333300	110094	77315	50052
HDFA	2020	0	12600	100	300	5800	0	0	400	1500	0
	2021	100	100	119200	28700	24800	35500	3700	1000	3400	600
	2022	497900	339800	795000	169000	303200	35400	193800	130000	487500	110100
	2018	2372500	4353800	6628600	1516400	1714400	2394800	1732600	631000	903100	588800
	2019	5452700	1196700	819800	879000	2216500	20200	179600	115300	188200	374300
IMJS	2020	1030900	422200	520600	520500	794600	108200	26400	664000	90900	353900
	2021	67172900	31343800	18035000	65236200	21380100	8136100	8818100	6878300	3890300	16746400
	2022	1495600	2373400	969200	2836400	3437000	1775800	8261400	4300500	1797900	4375800
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	0	0	0	200	0	0	0	0	0
LPGI	2020	0	0	0	0	0	200	0	5400	0	0
	2021	1600	0	10000	0	0	0	200	400	2400	3200
	2022	200	3800	11000	9200	0	63400	56000	4200	3400	200

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	298000	6400	78100	28700	3100	25100	104400	13200	54900	12800
	2019	60800	340600	90400	7000	124800	361400	85600	292700	82700	144300
LPPS	2020	400	103600	203700	36300	1900	30400	7400	700	13400	0
	2021	141500	1433900	134300	438300	1307300	621300	787700	334900	1110200	2032400
	2022	709200	851700	1660000	1052800	884300	121700	213300	702800	948600	1915500
	2018	2229	234	6217	234	1407	14781	9502	4809	11027	14312
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYA	2020	100	0	100	0	0	0	0	0	0	0
	2021	2337	1168	3339	4675	5677	166	834	0	44252	123073
	2022	854300	1228800	634100	480200	1205000	1240100	1340000	523000	1605000	1136400
	2018	5540700	1977000	1145500	1081300	8840800	1967300	2378200	1158500	2417700	6779800
	2019	261200	304100	431100	665500	454200	245700	848400	300800	1746100	23853100
MCOR	2020	145000	1904600	857900	618500	826800	448600	4045800	1257200	762600	557300
	2021	53181600	12539300	16108400	8914200	27612900	194355300	111718700	103875700	640949400	201005600
	2022	5419600	6595800	18674200	7326800	4821200	7184300	6439600	5339900	15829700	12249700
	2018	100	300	0	1900	3200	1300	300	400	0	0
	2019	0	200	100	100	200	0	0	0	0	0
MEGA	2020	2900	200	5100	600	9300	1500	100	7200	17000	18100
	2021	1100	100	1200	300	2200	2500	3100	700	28400	146000
	2022	800	4500	4000	31400	21800	7600	11700	28800	21900	32700
	2018	695600	140000	870400	1146200	1342600	277800	710800	481400	1646000	298200
	2019	58800	79300	0	58600	114800	382900	220000	120300	64600	230600
MFIN	2020	111600	38000	183300	81300	310100	50100	139300	20000	20100	20200
	2021	29100	42500	34300	33100	35500	67400	33200	24600	90400	25500
	2022	300	18900	30600	27200	22200	71400	700	10900	86600	10100
	2018	500	100	100	100	200	0	0	0	0	0
	2019	0	200	0	1000	1100	8000	500	1000	1100	0
MREI	2020	111400	27200	900	1700	100	7700	4400	2200	100	100
	2021	300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2022	1200	200	200	1000	100	5800	15100	18000	19400	1000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	400	0	2800	400	200	8000	0	0	0	400
	2019	1300	4800	5000	434600	6000	58200	9200	6200	71100	37400
NISP	2020	10600	16000	1300	11700	80400	35800	12800	9600	31600	56300
	2021	1456300	756800	576700	522400	331500	968600	392800	1251900	1152400	945800
	2022	394700	1270700	720800	519000	518400	702600	1205500	964000	568900	1084600
	2018	2208100	1970500	1876100	204300	200	131300	169700	11800	27500	5000
	2019	0	100	1057000	5100	0	11800	15100	10700	0	0
NOBU	2020	100	0	0	2000	0	0	0	0	1300	0
	2021	1600	20200	130800	6400	108200	91100	17200	1700	30800	35500
	2022	5426700	4967800	2957800	5662300	2362900	1980700	1868000	1203700	3206400	1675300
	2018	1183300	1939600	1413900	693000	516300	104200	31700	181400	56700	68700
	2019	1195100	4228600	16373300	2972600	176500	21778200	231500	182400	29100	234000
PADI	2020	53100	9400	27100	31300	196400	130200	186800	6200	1300	600
	2021	600	200	9400	100	100	12900	23500	10600	13900	0
	2022	3000	600	2200	1100	800	1100	346800	30100	1700	200
	2018	31700	44300	60200	13800	137100	28900	101300	15600	32400	70000
	2019	8500	5600	25700	300	73400	0	430500	19200	22500	145600
PANS	2020	4800	42300	36200	6500	23100	49400	49900	20500	46100	6200
	2021	542400	749400	270200	630000	15395500	7240300	6875000	13211400	5792100	3124800
	2022	52200	746600	2117900	120500	167800	343800	337300	183500	34800	161300
	2018	0	8615	646	3661	430	9046	12276	102953	40276	20030
	2019	55800	0	2200	300	0	18700	5100	115600	67400	115800
PEGE	2020	0	500	3400	0	200	700	500	0	500	0
	2021	6900	96000	62000	68300	67200	7700	31000	11600	7100	1700
	2022	89800	274500	16800	340300	47400	32600	21400	269400	84900	93400
	2018	2822300	221800	1324800	1039700	3228600	2341700	455800	1466500	175900	1575100
	2019	2250900	3348500	2290100	1260300	3373700	1269100	3031600	3706600	13230900	5745000
PNBN	2020	1352000	1912800	883500	842400	6472500	4365700	3589100	1335200	750200	1709200
	2021	10798300	6364000	8352000	8922000	8724100	7970800	30666000	32804200	24239300	16427800
	2022	4478100	3262800	3038200	2910100	1736900	3532600	2186700	4189200	2958200	4441800

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	38381500	18906900	13713200	82157000	41690000	7257400	12254500	40756800	255882600	52611400
	2019	381700	699700	39200	131100	114500	155700	649300	521100	17496600	83609600
PNBS	2020	12300	38000	13700	8700	11500	221500	3900	15500	57300	9400
	2021	208672600	139022800	120154400	88850300	85820300	76019400	172369600	53046100	82380300	31741900
	2022	18287200	26269800	70866300	25569600	31279200	22065500	16945600	15349900	50785400	21221900
	2018	84400	38300	40400	395500	194100	722500	12700	180900	1461200	162900
	2019	185800	142100	40700	101400	28900	197900	53400	40900	121900	245400
PNIN	2020	374900	96400	97000	355000	312300	282900	571000	58700	107600	238500
	2021	4086900	1545300	739500	1071300	792200	836900	1468600	1975400	1474700	1562600
	2022	51700	150000	49800	75800	25400	340200	1331300	1006500	177700	433700
	2018	2518800	2909000	4351100	7298600	33162200	5506900	8702700	11916000	6090700	19442300
	2019	36663100	18854300	15719000	24728400	76280800	8725700	51084600	44357200	19419300	56791600
PNLF	2020	34159000	6225000	19879200	9391900	53747300	38748800	19888300	18748600	11226400	14599600
	2021	109497800	47765100	37722200	18559600	50480500	40387200	219908100	161110500	65729300	56864700
	2022	4751400	11288700	9452800	20330300	10950600	32348100	50995600	32113900	29478400	22570900
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	2400	6200	1700	5700	2900	15900	0	2400	263600	53600
RELI	2020	200	100	0	0	0	5200	0	0	300	0
	2021	36600	1400	100	7400	700	0	3300	6300	400	100
	2022	0	1500	0	13100	1100	13400	200	0	500	19900
	2018	0	8300	0	0	0	0	2200	1900	0	0
	2019	0	0	5000	2000	0	0	0	0	0	100
SDRA	2020	100	3300	500	1000	0	1400	0	1500	1500	200
	2021	6300	3800	1000	13300	14500	1700	10800	2300	400	0
	2022	204400	277200	360400	162400	109300	390200	106200	195800	637900	236600

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	0	0	100	0	5000	0	0	0	0	0
	2019	0	0	0	1400	26000	0	0	0	0	0
SMMA	2020	0	0	0	0	900	0	200	2200	0	500
	2021	6800	21300	17200	2400	116500	11100	16200	20800	29900	43900
	2022	0	1500	300	1800	1200	100	0	1300	0	0
	2018	1582500	347500	880500	534000	316500	247500	493500	230000	128000	429500
	2019	2500	0	2251500	413500	766000	0	2000	469000	187000	0
SRTG	2020	16500	49000	170000	224500	164500	20500	12500	15500	53500	17500
	2021	38797500	94970500	23585500	15814000	5269000	8403000	6054000	7386500	18753000	14652500
	2022	6733500	18982500	11881200	7537600	2650100	30446100	17434500	17763100	22579000	14782400
	2018	3981100	21119600	44960600	18849800	81976100	6232900	6824600	15464200	3050700	2122300
	2019	794400	620200	2697700	728000	385100	595900	721900	92900	611800	54500
STAR	2020	6577300	565300	49100	5422100	2006900	2408500	211000	691600	578700	146300
	2021	106300	59400	43200	2800	24300	29400	4500	2000	17000	54000
	2022	223200	88400	194100	21600	124200	5600	16500	15200	17200	16900
	2018	3100	11100	7700	14300	129700	7700	32600	3900	4100	7500
	2019	25200	10500	2500	7800	16600	26200	16800	22200	43700	6400
TIFA	2020	93000	550900	148800	44600	117300	0	43200	134300	125000	41500
	2021	15500	48600	19500	9500	700	37900	253800	78100	33800	42800
	2022	331500	503300	1011700	907900	194800	77600	142600	52300	14800	79400
	2018	42000	3014100	2999900	23900	731500	34900	55000	300	3600	2000
	2019	15000	0	5015000	102000	80200	400	0	0	300	3000
TRIM	2020	10100	36800	265300	120000	50100	300	11400	1700	5000	0
	2021	18700	39700	78500	513200	1608300	63200	191100	1606500	503500	532900
	2022	46631700	19116600	27852800	14170400	9397300	5291600	2941400	23659600	33081000	16716100

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t-3	t-4	t-5
	2018	0	100	0	200	0	0	0	0	0	200
	2019	194400	334600	71000	83700	142800	51500	17900	52200	25100	33800
TRUS	2020	3400	500	0	2500	4300	1200	11100	900	100	0
	2021	1000	500	1300	1300	500	65900	11500	1100	500	8300
	2022	3000	14300	0	1200	900	13300	17500	1900	2500	17300
	2018	21400	6000	0	8100	92700	19000	34800	6200	3300	18900
	2019	10400	19700	2400	700	7600	6100	8100	9400	53200	31300
VICO	2020	200	200	1600	200	19800	200	400	200	0	0
	2021	76800	156700	59300	7900	255300	119900	1480000	7240600	1791700	795200
	2022	3255600	2288600	4923200	1506300	422500	2151500	2311900	9748700	12725300	1555000
	2018	19800	400	252400	3400	7900	2800	37300	55000	19000	35900
	2019	500	39400	31400	58000	295100	161700	62000	22900	33500	10000
VINS	2020	70600	126900	190300	206700	198900	58700	75000	122600	251000	4500
	2021	541300	52900	31800	53000	131400	34700	3400	363500	32000	61700
	2022	3767700	631900	1166500	5353100	777100	448300	334200	3422900	1308500	1486700
	2018	550200	497600	64100	344800	120300	1076700	444100	588800	1116800	1779100
	2019	91900	133000	579500	2996700	342000	324100	634600	338400	342400	244200
WOMF	2020	185000	52300	38400	144600	81200	29300	138000	96700	97400	115500
	2021	1703800	1027500	5745700	1279800	684600	426600	353400	470800	1206500	764700
	2022	198600	763400	252600	185100	266700	89000	263700	168600	272800	32600

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 4: *Closing Price* Perusahaan Sektor Keuangan t-5 sampai dengan t+5 Idul Fitri *Effect* Periode 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	8.375	8.575	8.600	8.650	8.625	8.550	8.300	8.300	8.250	8.275	8.100
	2019	9.950	9.950	9.950	9.875	9.950	9.950	9.875	9.875	9.900	9.900	9.750
ADMF	2020	6.300	6.350	6.250	6.275	6.375	6.450	6.475	6.550	6.575	6.600	6.750
	2021	8.025	8.075	8.075	8.075	8.075	8.025	8.000	8.025	8.000	8.025	7.950
	2022	8.075	8.100	8.200	8.300	8.300	8.325	8.025	7.950	7.975	7.950	7.925
	2018	378	378	366	374	380	372	354	346	346	334	338
	2019	272	274	278	278	280	282	286	282	282	280	280
AGRO	2020	123	115	114	118	121	118	119	122	119	120	125
	2021	910	930	940	910	915	915	880	865	840	845	825
	2022	1.030	1.010	990	985	1.020	1.055	985	930	935	870	870
	2018	350	328	336	336	336	336	330	350	370	340	320
	2019	300	300	300	310	310	310	312	312	312	312	312
AGRS	2020	79	82	77	77	87	81	81	81	78	77	79
	2021	384	358	333	417	457	428	399	373	369	363	373
	2022	128	126	123	122	124	125	121	117	120	115	115
	2018	112	110	116	116	116	107	106	107	107	107	107
	2019	58	58	57	56	59	59	56	59	56	57	57
AHAP	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	57	54
	2021	71	71	71	71	70	71	68	69	68	70	76
	2022	63	64	63	63	63	64	66	66	66	64	63
	2018	344	348	348	348	350	350	346	344	344	344	344
	2019	310	310	310	310	310	316	316	314	314	310	310
AMAG	2020	278	272	268	268	268	268	268	250	268	268	268
	2021	296	300	294	282	296	286	280	294	286	288	288
	2022	380	380	380	380	392	388	380	388	380	384	382
	2018	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	2019	525	515	510	515	515	520	520	520	520	520	520
APIC	2020	820	860	875	910	940	975	975	970	995	1.035	1.010
	2021	720	715	730	715	725	725	715	710	715	730	730
	2022	1.090	1.095	1.090	1.090	1.085	1.095	1.085	1.065	1.070	1.060	1.075
	2018	168	168	168	164	162	161	158	154	150	156	162
	2019	159	159	157	157	147	153	173	148	155	160	163
ARTO	2020	729	729	733	746	742	742	746	746	746	725	729
	2021	9.975	9.925	10.125	10.100	10.500	10.500	10.700	10.575	10.200	10.200	10.075
	2022	12.425	12.400	12.275	12.400	11.850	11.650	10.850	10.100	9.400	8.750	8.150
	2018	330	330	330	334	334	334	334	336	336	336	334
	2019	292	292	292	292	312	310	310	310	310	292	294
ASBI	2020	250	250	250	250	250	250	250	250	270	270	336
	2021	278	278	280	282	284	282	284	284	284	280	284
	2022	298	290	298	296	302	298	290	288	290	282	286
	2018	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.080	1.075	1.070	1.065	1.065	1.090

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	1.080	1.080	1.080	1.070	1.070	1.070	1.070	1.070	1.070	1.080	1.080
ASDM	2020	1.115	1.115	1.115	1.115	1.115	1.115	1.115	1.115	1.070	1.030	1.030
	2021	910	920	890	910	910	910	915	940	925	925	930
	2022	1.010	1.005	1.005	990	995	1.000	1.000	1.000	995	990	995
	2018	310	300	286	290	310	290	328	312	288	280	236
	2019	210	208	212	212	210	214	214	210	212	212	214
ASJT	2020	112	116	108	103	100	110	119	116	110	109	107
	2021	234	230	230	230	232	232	232	230	230	226	224
	2022	129	128	127	127	128	128	124	124	125	122	125
	2018	705	700	680	675	695	705	705	715	710	735	740
	2019	925	875	775	760	770	815	840	855	890	895	895
ASMI	2020	1.100	1.095	1.085	1.085	1.095	1.085	1.090	1.090	1.095	1.095	1.095
	2021	880	850	800	765	750	720	720	715	710	680	660
	2022	157	156	150	143	156	160	149	139	140	136	143
	2018	1.664	1.664	1.678	1.678	1.678	1.678	1.678	1.678	1.678	1.678	1.678
	2019	1.614	1.593	1.480	1.480	1.339	1.445	1.621	1.621	1.607	1.607	1.607
ASRM	2020	1534	1534	1534	1534	1500	1423	1400	1396	1453	1392	1392
	2021	1.490	1.515	1.520	1.505	1.570	1.600	1.530	1.550	1.600	1.600	1.600
	2022	1.600	1.600	1.600	1.600	1.600	1.600	1.560	1.595	1.615	1.630	1.600
	2018	54	57	55	55	53	54	53	53	51	52	52
	2019	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
BABP	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	90	97	93	91	90	90	85	85	87	90	112
	2022	160	158	151	150	150	152	145	146	145	136	131
	2018	288	288	288	288	288	286	286	270	270	278	278
	2019	338	322	308	300	290	296	288	298	298	298	274
BACA	2020	418	416	416	414	416	412	410	416	416	418	408
	2021	438	440	432	428	428	424	406	390	392	392	406
	2022	179	175	164	161	167	173	165	158	175	163	159
	2018	4.540	4.585	4.545	4.605	4.595	4.450	4.300	4.230	4.385	4.440	4.275
	2019	5.605	5.610	5.685	5.735	5.740	5.820	5.880	5.910	5.845	5.805	5.800
BBCA	2020	5.110	4.920	4.785	4.765	4.680	4.765	4.970	4.965	5.295	5.190	5.360
	2021	6.400	6.425	6.425	6.400	6.420	6.480	6.500	6.390	6.345	6.380	6.360
	2022	7.925	7.875	8.000	8.125	8.200	8.125	7.600	7.525	7.650	7.275	7.325
	2018	165	164	164	164	168	165	160	170	174	165	161
	2019	170	170	171	170	170	170	175	170	171	169	170
BBHI	2020	65	65	66	64	69	69	66	66	66	66	66
	2021	1.305	1.340	1.340	1.310	1.285	1.295	1.205	1.125	1.065	1.040	1.300
	2022	6.300	6.300	6.500	6.425	6.350	6.500	6.050	6.000	6.100	6.100	5.675
	2018	380	388	384	382	384	382	378	368	366	362	354
	2019	280	278	280	278	280	280	284	300	302	300	298
BBKP	2020	128	126	122	163	154	146	147	145	152	147	147
	2021	452	468	468	458	456	452	422	416	400	402	400
	2022	214	214	212	212	216	214	204	200	202	197	206
	2018	680	680	525	500	478	474	474	452	486	480	480

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	338	322	308	300	290	296	288	298	298	298	274
BBLD	2020	398	398	398	380	420	420	420	420	420	412	412
	2021	486	490	490	490	490	496	494	494	490	490	490
	2022	396	396	408	408	400	408	468	440	410	390	390
	2018	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405
	2019	1.620	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610
BBMD	2020	1.100	1.095	1.095	1.095	1.095	1.095	1.095	1.090	1.095	1.100	1.100
	2021	1.380	1.335	1.360	1.330	1.350	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370
	2022	2.120	2.100	2.000	2.070	2.110	2.000	2.000	2.020	2.000	2.010	2.010
	2018	8.475	8.475	8.275	8.250	8.450	8.050	7.525	7.400	7.400	7.300	7.150
	2019	8.500	8.650	8.700	8.150	8.150	8.400	8.675	8.575	8.600	8.650	8.500
BBNI	2020	3.720	3.540	3.340	3.330	3.520	3.600	3.630	3.630	3.660	3.830	3.970
	2021	5.625	5.675	5.700	5.600	5.575	5.525	5.500	5.450	5.250	5.250	5.325
	2022	9.375	9.350	9.500	9.600	9.450	9.225	8.825	8.900	8.775	8.200	8.250
	2018	3.080	3.130	3.110	3.150	3.270	3.140	2.960	2.910	2.980	2.890	2.820
	2019	3.850	3.850	3.920	3.810	3.940	4.100	4.230	4.230	4.210	4.200	4.230
BBRI	2020	2.470	2.350	2.240	2.170	2.370	2.480	2.520	2.630	2.730	2.950	3.180
	2021	4.060	4.090	4.110	4.050	4.050	3.990	3.900	3.900	3.870	3.880	3.890
	2022	4.800	4.750	4.840	4.940	4.850	4.870	4.530	4.530	4.490	4.320	4.250
	2018	3.050	3.100	3.000	2.970	3.070	3.030	2.860	2.800	2.690	2.640	2.600
	2019	2.370	2.380	2.460	2.400	2.420	2.470	2.580	2.560	2.580	2.650	2.650
BBTN	2020	780	745	745	760	760	770	765	780	810	760	925
	2021	1.600	1.645	1.630	1.615	1.640	1.630	1.585	1.575	1.550	1.550	1.555
	2022	1.760	1.775	1.865	1.835	1.835	1.845	1.720	1.700	1.680	1.630	1.645
	2018	314	320	328	338	338	330	328	326	324	324	320
	2019	274	274	272	272	272	272	278	276	270	274	274
BBYB	2020	212	214	212	218	212	212	214	212	218	216	212
	2021	446	448	443	435	435	433	429	433	431	429	433
	2022	1.890	1.860	1.860	1.730	1.630	1.675	1.560	1.455	1.355	1.265	1.245
	2018	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	2019	189	188	196	212	222	238	250	260	264	254	252
BCAP	2020	182	183	179	178	175	176	177	178	176	174	171
	2021	108	108	108	106	107	107	106	106	105	110	113
	2022	240	224	210	208	204	210	197	202	200	189	190
	2018	5.825	6.025	6.225	6.200	6.100	5.950	5.700	6.000	6.400	6.525	6.300
	2019	4.920	4.890	4.800	4.680	4.700	4.630	4.780	4.710	4.700	4.720	4.510
BDMN	2020	2.380	2.330	2.330	2.310	2.340	2.390	2.510	2.530	2.560	2.440	2.500
	2021	2.590	2.600	2.560	2.540	2.570	2.570	2.520	2.510	2.460	2.420	2.410
	2022	2.380	2.370	2.400	2.420	2.470	2.450	2.380	2.390	2.400	2.380	2.370
	2018	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
	2019	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
BEKS	2020	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
	2021	81	79	81	87	85	83	79	82	80	84	84
	2022	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2018	770	775	775	750	770	760	750	720	690	665	670

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	635	640	640	630	635	640	645	640	640	640	590
BFIN	2020	294	290	288	288	290	282	280	298	296	320	306
	2021	660	675	660	655	665	655	610	630	635	640	640
	2022	1.255	1.255	1.245	1.315	1.295	1.285	1.260	1.205	1.200	1.120	1.085
	2018	96	93	92	97	100	97	93	90	93	90	89
	2019	73	74	73	72	72	73	74	76	78	76	76
BGTG	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	118	116	119	116	120	116	114	114	115	113	115
	2022	172	166	157	158	163	161	153	153	151	141	136
	2018	464	426	422	428	426	426	448	424	420	408	386
	2019	920	920	935	960	960	935	985	985	980	950	960
BINA	2020	985	975	975	995	1.000	985	1.015	995	1.000	1.030	1.015
	2021	2.090	2.040	2.050	2.050	1.995	2.070	1.995	1.930	1.900	1.895	1.870
	2022	3.130	3.080	3.000	2.980	3.400	3.850	3.790	3.740	3.750	3.730	3.760
	2018	2.050	2.070	2.070	2.070	2.130	2.120	2.120	2.040	2.060	2.060	2.060
	2019	1.640	1.660	1.760	1.620	1.610	1.595	1.625	1.625	1.605	1.710	1.660
BJBR	2020	740	700	680	675	695	690	705	725	735	760	775
	2021	1.405	1.415	1.405	1.410	1.410	1.400	1.360	1.375	1.380	1.375	1.360
	2022	1.445	1.455	1.460	1.465	1.460	1.475	1.435	1.435	1.430	1.415	1.425
	2018	690	705	705	710	700	705	700	690	685	685	690
	2019	615	620	630	590	610	620	625	630	625	625	625
BJTM	2020	480	474	474	476	484	486	490	496	498	488	490
	2021	805	810	805	805	815	815	760	755	735	730	730
	2022	775	780	785	790	785	795	770	760	755	745	755
	2018	228	218	220	220	210	210	216	216	216	216	216
	2019	171	165	189	180	180	190	190	175	171	189	189
BKSW	2020	64	65	69	65	66	65	67	65	63	63	66
	2021	168	164	161	159	158	157	147	145	142	138	145
	2022	141	139	139	137	142	141	137	133	132	128	126
	2018	350	380	380	380	380	360	340	360	360	360	360
	2019	324	324	324	340	338	336	336	322	320	320	316
BMAS	2020	246	250	242	234	290	300	300	294	286	286	268
	2021	1.845	1.720	1.600	1.800	1.850	2.010	2.010	1.910	1.800	1.865	1.885
	2022	1.350	1.350	1.345	1.305	1.300	1.290	1.280	1.285	1.265	1.250	1.295
	2018	7.050	7.375	7.350	7.325	7.375	6.950	6.700	6.700	6.700	6.700	6.625
	2019	7.575	7.700	7.725	7.375	7.550	7.675	7.850	7.875	7.875	7.825	7.825
BMRI	2020	4.010	3.950	3.760	3.720	3.860	4.070	4.100	4.110	4.290	4.470	4.620
	2021	6.100	6.050	6.075	5.950	5.975	5.900	5.925	5.900	5.675	5.650	5.825
	2022	8.300	8.275	8.225	8.350	8.225	8.950	8.325	8.100	8.000	7.875	7.800
	2018	256	256	260	258	258	258	260	250	248	248	258
	2019	276	280	282	278	278	278	282	288	290	288	286
BNBA	2020	284	282	282	284	284	288	288	290	290	290	286
	2021	810	820	800	785	790	775	770	730	705	720	900
	2022	2.360	2.350	2.260	2.210	2.250	2.270	2.120	1.985	1.980	1.845	1.720
	2018	1.110	1.095	1.100	1.105	1.100	1.110	1.075	1.050	1.010	1.020	1.000
	2019	975	970	980	970	960	955	970	1.050	1.055	1.060	1.090

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
BNGA	2020	625	615	605	595	620	620	620	625	640	650	675
	2021	995	990	1.000	990	995	990	975	970	965	960	965
	2022	1.070	1.055	1.050	1.050	1.040	1.065	1.040	1.030	1.030	1.010	995
	2018	232	230	238	238	236	238	236	230	220	224	224
	2019	232	230	232	234	236	236	234	246	248	242	244
BNII	2020	140	141	140	140	144	148	149	149	151	151	154
	2021	380	388	386	380	380	376	364	366	350	358	364
	2022	288	286	284	282	282	282	278	274	276	270	270
	2018	505	510	505	505	500	505	505	515	580	580	610
	2019	820	815	785	775	785	795	800	830	820	830	815
BNLI	2020	1.240	1.235	1.240	1.290	1.260	1.275	1.285	1.285	1.280	1.275	1.275
	2021	2.220	2.210	2.200	2.180	2.170	2.140	2.060	2.040	2.000	2.020	2.010
	2022	1.235	1.220	1.215	1.195	1.195	1.230	1.260	1.220	1.225	1.200	1.190
	2018	496	496	496	566	566	446	446	446	433	450	433
	2019	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
BPFI	2020	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790	790
	2021	720	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
	2022	670	660	660	650	695	685	660	650	655	640	640
	2018	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.200	6.500	6.500
	2019	6.500	6.500	6.500	6.500	6.750	6.750	6.750	7.100	7.100	7.150	7.050
BPII	2020	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
	2021	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300	7.300
	2022	7.200	7.200	7.200	7.200	7.200	7.700	7.900	7.900	7.900	7.900	7.900
	2018	620	600	600	625	615	610	605	605	605	605	605
	2019	560	560	565	560	560	560	555	555	555	565	560
BSIM	2020	488	486	480	480	468	476	474	458	476	476	470
	2021	630	620	625	630	620	625	590	585	550	540	550
	2022	615	615	620	630	630	625	625	610	620	590	595
	2018	3.650	3.520	3.430	3.590	3.920	3.950	3.820	3.760	4.040	4.100	4.020
	2019	3.580	3.600	3.630	3.500	3.620	3.670	3.630	3.650	3.610	3.630	3.610
BTPN	2020	1.790	1.820	1.835	1.790	1.825	1.815	1.830	1.840	1.845	1.840	1.875
	2021	2.840	2.840	2.820	2.810	2.840	2.810	2.800	2.810	2.810	2.810	2.790
	2022	2.620	2.600	2.570	2.580	2.590	2.580	2.540	2.570	2.550	2.550	2.560
	2018	204	212	210	230	226	234	222	222	220	220	214
	2019	167	170	166	162	170	173	167	167	167	167	168
BVIC	2020	56	55	63	63	64	67	67	69	67	69	69
	2021	181	176	169	167	168	166	157	157	153	154	166
	2022	162	162	154	154	160	157	147	141	142	137	142
	2018	306	306	304	302	302	300	302	304	306	310	310
	2019	384	378	370	366	350	362	372	368	364	368	372
CASA	2020	388	388	388	388	388	388	388	388	388	368	350
	2021	378	378	378	378	378	378	380	378	378	378	378
	2022	565	575	565	565	565	560	580	570	570	580	570
	2018	324	328	330	324	324	324	318	318	318	318	316
	2019	312	310	306	308	310	310	322	326	330	324	318

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	
CFIN	2020	171	172	167	165	168	170	176	176	191	191	180	
	2021	296	300	300	298	300	302	300	304	300	300	300	
	2022	250	246	246	242	240	244	238	238	236	230	226	
	2018	298	298	298	298	298	298	298	302	302	254	300	283
	2019	252	257	248	275	267	287	244	273	265	285	246	
DNAR	2020	200	190	180	180	168	168	159	153	146	140	134	
	2021	230	214	202	202	204	204	198	194	192	192	197	
	2022	222	222	214	222	216	214	208	200	202	194	187	
	2018	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.800	2.900	2.950	3.000	3.000	
	2019	3.180	3.180	3.180	3.180	3.170	3.180	3.170	3.240	3.240	3.210	3.210	
DNET	2020	3.530	3.530	3.500	3.530	3.530	3.550	3.550	3.550	3.650	3.500	3.500	
	2021	3.320	3.330	3.340	3.350	3.380	3.380	3.380	3.260	3.300	3.290	3.290	
	2022	3.150	3.150	3.180	3.200	3.200	3.200	3.380	3.180	3.180	3.200	3.180	
	2018	172	172	168	168	168	163	163	163	163	163	163	
	2019	107	125	116	120	128	137	124	131	125	169	153	
HDFA	2020	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	
	2021	108	107	107	107	115	115	111	114	115	110	111	
	2022	168	159	169	161	164	171	196	183	173	171	172	
	2018	700	720	685	660	670	645	645	675	715	690	655	
	2019	515	550	545	545	545	545	570	575	575	585	565	
IMJS	2020	137	128	124	123	123	124	124	129	131	130	130	
	2021	348	364	356	350	348	342	334	334	322	312	312	
	2022	384	388	378	376	376	400	390	380	388	366	372	
	2018	2.000	2.000	1.800	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	
	2019	1.750	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	2.000	2.100	
LPGI	2020	1.850	1.850	1.850	1.850	1.850	1.850	1.850	1.990	1.990	1.990	1.985	
	2021	1.790	1.790	1.800	1.805	1.810	1.815	1.750	1.760	1.815	1.765	1.765	
	2022	4.988	4.975	4.950	4.938	4.938	4.925	4.925	4.950	4.913	4.913	4.913	
	2018	108	108	106	106	107	104	104	101	98	95	91	
	2019	102	102	102	102	102	103	97	100	99	100	99	
LPPS	2020	70	70	67	66	76	76	71	73	70	72	70	
	2021	102	104	105	105	105	105	107	119	116	118	115	
	2022	102	100	100	101	100	99	99	98	99	100	99	
	2018	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	
	2019	6.533	6.533	6.533	6.533	6.533	6.533	6.533	6.533	6.533	5.833	5.926	
MAYA	2020	3.892	3.892	3.892	3.892	3.892	3.892	3.892	3.892	3.892	3.622	3.622	
	2021	1.940	1.935	1.930	1.920	1.915	1.915	1.825	1.800	1.750	1.685	1.635	
	2022	600	600	590	585	585	585	555	550	545	535	535	
	2018	200	202	200	199	200	202	200	199	196	196	199	
	2019	154	153	149	152	152	152	152	150	149	149	150	
MCOR	2020	115	112	112	114	115	116	120	120	118	118	118	
	2021	142	141	140	139	139	138	133	131	127	127	133	
	2022	96	95	93	93	93	95	92	92	93	90	92	
	2018	4.250	3.600	3.600	3.600	4.000	3.990	3.980	4.000	3.790	3.790	3.790	
	2019	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.950	5.100	

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
MEGA	2020	6.300	6.200	6.200	6.100	6.100	6.200	6.200	6.200	6.500	6.500	6.500
	2021	8.350	8.325	8.450	8.475	8.425	8.450	8.500	8.200	8.000	8.000	8.000
	2022	6.250	6.200	6.125	6.150	6.200	6.200	6.000	5.850	5.900	5.900	5.900
	2018	840	850	853	853	863	855	868	865	833	820	818
	2019	1.050	1.090	1.085	1.050	1.050	1.000	1.000	1.000	1.000	1.020	1.040
MFIN	2020	900	900	890	880	870	845	845	800	820	820	825
	2021	1.110	1.120	1.150	1.150	1.145	1.140	1.125	1.125	1.125	1.160	1.230
	2022	1.270	1.260	1.200	1.225	1.225	1.250	1.250	1.250	1.270	1.255	1.230
	2018	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.150	6.150	6.150	6.150	6.150	6.450
	2019	6.100	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.300	6.600	6.600	6.075	6.075
MREI	2020	6.275	7.450	7.450	6.950	6.950	6.950	6.950	6.950	6.950	6.950	6.950
	2021	4.850	4.850	4.850	4.850	4.850	4.850	4.850	4.900	4.950	4.950	4.950
	2022	3.680	3.710	3.710	3.470	3.660	3.680	3.500	3.500	3.400	3.650	3.630
	2018	900	880	890	890	905	895	880	875	880	870	870
	2019	885	885	890	890	885	895	895	895	885	885	870
NISP	2020	705	705	690	705	685	705	700	700	690	700	700
	2021	810	805	805	800	805	800	795	795	805	800	800
	2022	650	640	640	640	640	640	630	625	640	630	635
	2018	935	935	935	945	945	945	945	945	945	945	945
	2019	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960	960
NOBU	2020	800	800	810	755	755	755	755	705	670	635	635
	2021	815	805	790	770	810	800	810	805	805	795	845
	2022	610	605	610	595	585	585	570	570	580	560	555
	2018	505	500	496	505	510	510	488	500	496	494	462
	2019	570	580	560	550	570	555	570	570	570	570	590
PADI	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2022	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2018	1.700	1.800	1.705	1.760	1.700	1.690	1.770	1.750	1.750	1.675	1.800
	2019	1.420	1.425	1.425	1.425	1.420	1.430	1.425	1.430	1.430	1.430	1.430
PANS	2020	735	725	730	730	735	740	740	740	745	745	855
	2021	1.175	1.160	1.170	1.160	1.180	1.175	1.175	1.180	1.175	1.175	1.180
	2022	1.390	1.390	1.395	1.400	1.435	1.475	1.435	1.410	1.415	1.390	1.395
	2018	181	181	153	153	153	161	157	157	157	157	157
	2019	180	180	181	181	181	176	176	176	176	176	180
PEGE	2020	174	184	184	172	172	172	160	160	150	150	164
	2021	132	169	158	158	182	170	159	148	158	148	138
	2022	775	765	740	760	795	790	750	750	750	740	710
	2018	850	850	865	870	870	880	845	855	855	850	845
	2019	1.185	1.170	1.180	1.160	1.155	1.250	1.245	1.235	1.220	1.255	1.230
PNBN	2020	730	710	690	680	685	670	690	680	720	740	740
	2021	905	910	910	910	910	900	885	875	870	870	870
	2022	975	950	935	935	925	1.010	1.005	945	930	950	950
	2018	88	89	89	88	85	86	84	82	79	76	73
	2019	55	56	56	56	56	61	61	62	60	60	60

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
PNBS	2020	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
	2021	158	153	152	149	146	142	133	136	127	119	111
	2022	66	62	61	61	62	65	61	59	59	58	58
	2018	1.025	1.025	1.030	1.040	1.080	1.300	1.245	1.240	1.195	1.200	1.200
	2019	1.250	1.275	1.270	1.260	1.265	1.280	1.435	1.410	1.410	1.370	1.390
PNIN	2020	845	800	780	765	785	760	785	795	790	790	810
	2021	775	760	760	770	770	770	760	760	755	760	755
	2022	740	715	705	695	690	720	690	675	685	675	685
	2018	222	226	222	226	224	222	224	226	224	218	218
	2019	316	332	332	324	328	350	364	360	358	354	350
PNLF	2020	172	167	162	162	163	164	171	170	169	168	175
	2021	191	189	191	190	193	191	187	185	181	183	183
	2022	226	220	226	224	220	236	228	214	200	196	200
	2018	348	348	348	348	348	348	348	348	348	348	374
	2019	208	200	200	198	208	218	216	216	216	216	191
RELI	2020	290	290	290	288	288	288	288	288	288	288	288
	2021	378	352	328	328	326	350	328	328	328	328	328
	2022	410	408	410	410	390	438	428	412	424	436	414
	2018	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900
	2019	850	850	850	850	850	850	850	850	780	710	850
SDRA	2020	865	900	940	940	940	940	925	950	940	900	870
	2021	680	695	700	695	700	685	685	685	680	700	695
	2022	565	560	560	555	560	575	575	570	560	560	560
	2018	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800
	2019	9.700	9.950	9.900	9.900	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
SMMA	2020	11.600	11.600	11.600	11.600	12.200	12.200	12.250	12.250	12.250	12.250	12.250
	2021	13.100	13.200	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	12.475	12.650
	2022	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	11.900	11.900	12.100
	2018	830	828	822	822	820	820	820	820	820	820	770
	2019	756	756	754	754	754	742	738	738	738	730	720
SRTG	2020	594	590	590	574	572	562	574	574	566	564	570
	2021	1.130	1.135	1.125	1.120	1.145	1.140	1.120	1.100	1.115	1.155	1.160
	2022	3.690	3.600	3.550	3.600	3.670	3.640	3.450	3.250	3.310	3.200	3.140
	2018	80	80	79	80	79	79	79	79	79	79	79
	2019	99	99	98	98	99	98	100	100	100	100	100
STAR	2020	138	138	138	138	138	138	138	138	138	138	138
	2021	98	103	100	100	101	100	99	100	100	100	103
	2022	139	138	140	139	139	137	133	139	136	135	132
	2018	181	180	179	180	183	182	180	179	182	178	172
	2019	175	176	179	179	179	179	176	179	177	177	171
TIFA	2020	194	194	194	195	195	195	197	197	200	200	200
	2021	1.285	1.200	1.120	1.140	1.120	1.120	1.120	1.120	1.110	1.130	1.130
	2022	550	550	535	530	545	525	520	520	535	530	540
	2018	125	123	121	121	122	122	117	116	116	122	118
	2019	147	170	165	165	165	165	170	165	170	170	170

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
TRIM	2020	112	125	120	113	126	126	118	118	128	122	129
	2021	144	143	142	138	142	139	130	134	134	130	133
	2022	328	324	310	304	308	330	308	290	300	286	292
	2018	220	222	208	222	218	206	220	224	236	204	224
	2019	308	308	300	300	300	298	350	332	332	330	330
TRUS	2020	354	354	354	354	354	356	332	330	360	350	350
	2021	310	310	312	312	296	296	312	310	292	294	290
	2022	426	420	414	390	392	392	392	366	366	374	380
	2018	175	171	170	180	173	176	178	178	178	178	185
	2019	103	103	103	102	105	105	103	103	107	106	100
VICO	2020	97	93	90	84	98	98	100	100	124	116	108
	2021	141	146	141	144	141	141	138	135	135	134	126
	2022	181	178	167	163	165	166	157	153	156	151	150
	2018	135	160	139	139	144	140	134	121	121	118	116
	2019	90	91	91	91	92	92	92	94	92	95	93
VINS	2020	114	107	112	110	110	109	110	110	111	109	109
	2021	106	107	109	127	119	111	106	104	105	106	105
	2022	164	174	169	159	162	161	162	156	156	158	159
	2018	284	284	280	286	288	284	286	286	280	286	284
	2019	320	322	318	314	312	326	326	324	320	318	320
WOMF	2020	186	184	184	187	188	189	189	189	190	190	190
	2021	244	246	246	240	240	244	240	242	240	246	242
	2022	282	272	272	274	272	274	260	256	264	256	256

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 5: Volume Perdagangan Saham Perusahaan Sektor Keuangan t-5 sampai dengan t+5 Idul Fitri *Effect* Periode 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	138700	79900	119500	239100	80500	129300	180900	74600	105900	231000	87300
	2019	160000	300200	139400	383000	154500	164100	151800	280200	140000	259400	67900
ADMIF	2020	156500	213000	192300	230400	101600	116500	116500	79500	158500	187700	288900
	2021	195000	57400	51800	48000	28300	70500	104600	95800	94100	61100	48800
	2022	200000	141000	206700	203200	161400	264300	514400	548000	220100	194400	108300
	2018	2863000	2098500	7718300	4925600	2965400	2157300	4566300	3383400	2016800	2368700	3843300
AGRO	2019	5153300	1285700	2929400	1830100	613200	1607600	1121100	2054800	702800	2199000	2154900
	2020	53115400	22176900	8494000	24964600	87438600	29057800	5572400	10301300	7592900	7675300	19846600
	2021	61076800	59543500	96848700	37659900	19014700	24746800	40179800	33131800	32014000	27775100	32459800
	2022	16038500	12519700	19141700	19144300	20813100	22452900	23520500	31784300	11588600	23301500	13319500
	2018	42600	101600	53600	68100	44500	31100	6900	45100	33300	20000	8700
	2019	7600	200	10700	11400	0	4300	100	0	800	200	0
AGRS	2020	8465	3549	409	1911	292455	65945	19114	1365	76185	29081	63215
	2021	19176336	26317065	581498	29765094	23494907	1893590	241938	5240994	1712682	2400950	12275225
	2022	8144500	7562900	4072800	4634900	12686500	3213800	10096100	5933800	5026300	8875400	5668600
	2018	18666	3173	20533	0	0	18666	373	1205866	0	0	0
	2019	52200	19000	11000	8000	63200	22900	125400	12100	20300	12600	20500
AHAP	2020	400	0	100	200	200	100	200	19300	1300	220200	800
	2021	4054700	2270400	2903900	994000	2600100	2663300	833800	1034100	699400	2500800	15022500
	2022	31418500	42119700	4041500	7968700	3606800	3293100	39121700	2525600	6429800	1483300	4442300
	2018	168100	200	0	0	600	0	106700	33600	0	0	0
	2019	2500	0	0	0	4600	3000	0	6000	0	200	200
AMAG	2020	8900	600	33000	0	1000	0	900	1300	1100	11400	0
	2021	1005200	175300	380100	70500	552300	337400	500800	2128600	2720400	1485100	746500
	2022	60200	72800	86500	59000	62600	210900	145900	76700	14400	74200	25400

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	0	0	0	35000	0	0	100	0	0	0
	2019	10102500	10532700	8850200	11461900	9791000	11460100	10036000	12300700	12021600	10040100	11248800
APIC	2020	18277900	20920000	17217700	18207000	23443100	20690800	21838600	31384600	49882600	94193800	26285100
	2021	10221600	7836300	10247700	4571600	10117200	10094200	9619900	10861600	11259000	10384600	10121300
	2022	13780200	12106600	12384200	13074700	16363000	21446100	10119500	10710600	12038700	11563800	18953800
	2018	0	0	0	23400	4800	10600	6000	6100	3100	96100	10300
	2019	1000	200	7300	8000	11100	21500	46300	300	28500	24500	35000
ARTO	2020	90193	186898	244173	29662	44132	11816	28215	92002	34365	108159	271062
	2021	3301400	2150100	2430700	1750700	25279100	35822600	35533000	20797700	14848700	21508500	8668600
	2022	13165400	18745700	5458600	12514900	13700400	23937600	8127000	9336000	6245200	2596600	2806800
	2018	94400	161100	21400	4400	146700	1200	141100	143100	143400	0	1000
	2019	200	0	0	0	41600	10500	200	0	2100	3200	500
ASBI	2020	100	0	400	0	0	0	2000	0	1600	0	41200
	2021	11900	100	3100	11900	4800	8600	16600	8400	21400	2200	3900
	2022	1800	174200	9600	1200	21200	52300	370000	57100	25900	19800	20800
	2018	0	0	3000	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	6500	0	0	200	0	0	0	0	0	100	0
ASDM	2020	100	0	0	0	0	0	0	0	300	400	0
	2021	3500	45400	2700	3600	1400	3700	55900	1000	11300	6700	1500
	2022	14300	2800	4200	35600	5700	5400	16800	19700	36700	18200	1400
	2018	39100	3800	42700	14600	6300	4000	54900	10200	200	7500	141800
	2019	142300	95400	120100	155100	128100	5700	309900	273700	61100	332000	144400
ASJT	2020	22900	19600	26900	34200	52100	45500	6700	35100	237000	15300	116600
	2021	506300	215600	93200	123300	57800	200600	121600	9600	83900	103400	96100
	2022	84800	193800	78100	378400	23500	458300	160000	139600	56300	101600	3900
	2018	1443000	1018700	1646600	1280500	1609800	1185500	1897700	1831800	1359200	3791100	1780300
	2019	1092500	1654500	966100	1042500	1464400	882400	900200	1396800	2257300	1192400	1581100
ASMI	2020	4000	3600	1994100	12500	18000	11200	16300	14100	20600	21400	22200
	2021	18900	7400	10900	39500	12500	5000	3400	6000	2500	14500	7500
	2022	119800	124900	3425900	100100	260000	157800	94600	326200	92100	103700	18500

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	0	567	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	2694	425	3687	3403	46799	89061	4254	0	93032	283	0
ASRM	2020	130	0	0	0	130	10660	780	2080	390	390	130
	2021	600	12400	8100	10300	1700	2300	10100	11600	1300	200	5500
	2022	700	300	900	0	700	0	1400	1200	100	100	3200
	2018	8636400	68063100	13527900	22630900	22316000	3391000	2961500	6904500	19984200	11259000	797300
	2019	3200	78100	81400	3400	2225000	118100	181900	22500	26200	13000	100000
BABP	2020	200	2200	100	200	1800	100	900	300	5800	4500	10400
	2021	203501700	288200000	250206500	125228100	94278300	75634100	96919900	91379500	106990400	121686900	1617300900
	2022	35332700	22147000	37863100	32294500	55444800	50949300	46555800	56291900	53664200	48601600	68973000
	2018	0	100	0	0	0	10000	0	8800	2800	1600	0
	2019	2293300	1407200	1439200	2179500	821400	27900	11400	1000	4200	0	4700
BACA	2020	30000	20200	38700	11100	102600	20600	30000	25600	95700	65000	358200
	2021	15181300	6912900	7513800	7671100	12317000	3089000	13124700	14178300	20707700	5132700	74842300
	2022	14077200	9059100	27207100	16366200	12067700	9182900	11080500	15026500	49033900	17549100	21850800
	2018	178023000	89585000	77233000	57913500	40681500	170845000	253439000	90593500	96509500	62513000	54763500
	2019	54926000	37402000	68564000	209923000	133044500	96875000	179238000	72901000	69255500	78802500	57220500
BBCA	2020	94973000	131268000	205790000	139997500	128504500	119158000	176076500	151753500	229233000	399414000	181369500
	2021	50123500	51685000	38115500	48864000	68180500	70680000	129058500	73563000	64912500	64950000	92620000
	2022	129323400	85956100	91279600	128360900	89463100	133730600	456796600	268445700	156535200	240529600	212968600
	2018	973800	471500	315500	873900	1922400	1233500	641200	3727700	8011600	2175600	1028800
	2019	23300	23000	5200	26700	300	500	27100	592600	13500	29500	1000
BBHI	2020	19800	130400	106200	265300	221400	7200	700	50100	32600	0	178000
	2021	4660100	4302000	1529900	1916900	1518100	1724000	2558200	3011100	1446800	845200	8470800
	2022	14041700	6908500	9919400	4379300	4771600	4703100	12515300	12179400	3938700	11037400	13512700
	2018	17560900	7195200	10067900	6688300	2886600	3131100	4499300	6182800	1725500	4163700	3144800
	2019	5003500	1236400	3402700	6409200	1793300	3668200	8554000	20731300	9714400	4304600	3168800
BBKP	2020	8506682	33629075	8426828	201331212	113910313	33379506	17199353	34855189	293109919	91116221	29959225
	2021	77534600	165771600	51031800	37779100	50179700	53871600	93677000	130603500	86201300	54689100	50222500
	2022	36227200	63791200	85414400	51897000	60716800	69934100	94728400	124079000	103875000	71971300	168623400

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	500	27600	57800	63100	8900	2600	0	3600	100	500	0
	2019	2293300	1407200	1439200	2179500	821400	27900	11400	1000	4200	0	4700
BBLD	2020	0	0	0	1350200	100	0	0	0	0	200	3000
	2021	0	4700	200	4900	20500	161100	200	400	36100	35100	14700
	2022	0	0	8900	0	300	100	112700	38600	47100	212800	300
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	23800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBMD	2020	3232600	2997300	3482700	4538900	2464000	819600	223300	1330600	55000	21000	2500
	2021	4900	1000	15100	900	16200	900	100	0	0	200	0
	2022	400	500	1000	600	300	2800	6700	200	200	100	0
	2018	47886700	34569300	24189200	20126000	14146100	34863900	62183900	19218100	28406000	23871600	22791900
	2019	21607800	24187400	16123400	111256000	39146400	44580400	50837600	22439900	19614500	27200700	20197300
BBNI	2020	39007300	47306600	86958200	41810400	77081500	74301500	44453400	64238200	116831000	147057800	131582200
	2021	17240600	19015900	15392600	14552500	14191000	12561400	26889300	13030600	29198100	23664700	25857300
	2022	66136900	42801600	77897700	39881000	51713300	70120800	104526000	83171500	34802100	109512500	55338600
	2018	312316900	211936400	135979600	99509500	183746200	262972300	355486900	135602900	211595500	143039300	185812800
	2019	209226900	150398400	123578400	376621800	139713200	261104200	196745300	116270900	92904100	116825700	72298800
BBRI	2020	338592200	470265100	594658300	455462600	531310100	394395900	404097300	432813000	453391300	872607300	467460800
	2021	76623800	106654100	78386100	75778900	73978500	151844200	195291900	115704100	123005100	149845300	110111400
	2022	208253300	174349500	235752400	262734300	191955100	193821200	561600400	435782800	205233800	207373600	336711300
	2018	45948600	29983500	48158200	36685900	35874700	26768300	44120500	16783500	48594600	25641800	20436600
	2019	11430300	14984600	29097600	42379000	9674700	30470600	34713400	16918200	14478600	49686200	20805900
BBTN	2020	107332300	48820400	35798400	23967600	65551500	35885200	40198000	68319800	114031400	480031200	525210800
	2021	36661900	79561900	35415000	27003800	31278100	21454000	27530300	40135200	19964100	32609200	27605600
	2022	129191200	109878300	145815700	76617400	38522500	29214900	45698100	66032900	29689100	56636800	28070100
	2018	2505600	3628800	4199700	4459200	3666500	2368600	2082100	2753200	2703100	3097000	2681200
	2019	120400	77100	101100	18300	114100	22000	22800	22600	66100	208900	5800
BBYB	2020	89198	137983	230386	148216	134986	103875	98604	310	451573	476483	296742
	2021	8982585	3397913	3180034	10261131	7339390	6989935	4217444	2766496	5858675	4915218	18092302
	2022	18191500	20132800	26870000	73785000	84715000	41604000	8804700	48374700	132085900	66663300	134674500

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	56900	245400	551200	456900	357300	163900	204500	261200	268800	512900	148400
BCAP	2020	53500	260300	181000	73500	131000	102900	39500	112900	329200	171200	198200
	2021	27815000	15453800	24562800	35025300	29439800	31911400	16838500	19266000	20712400	37493900	132314500
	2022	75106800	86783600	157174200	132402000	54748900	149493000	86800000	101021400	132381900	68495200	90943500
	2018	40873400	6503700	4659700	3506600	4118000	12677600	10681500	6438500	6943600	3456800	5366700
	2019	6501300	1114800	3754100	4524700	4807700	9141700	11896300	5322600	6566600	12137600	17789100
BDMN	2020	1406800	1056500	1122100	1056900	398600	730100	2445400	1253900	2176800	3245000	2873100
	2021	1448300	1941300	1142700	1037700	1437100	574900	691400	336800	1150200	2585100	1301700
	2022	2252900	1922000	7037600	3036500	8577900	9303900	5841200	3375100	3884100	4281400	1548100
	2018	146814	78468	72146	56342	279232	2846151	125584	66209	39768	130667	17855
	2019	2306	87311	50618	50233	84150	2093	9312	5168	42331	957217	7048
BEKS	2020	1196	13156	726	555	811	3246	4100	768	299	86328	170
	2021	152701600	79847600	170457600	953404400	174937100	1111763200	142041200	98902100	1195553500	195802800	222660600
	2022	2876900	3569600	3473600	3979600	710700	2343300	1210600	15369400	2021100	1133700	523600
	2018	34100	556600	13800	824600	403000	37500	3453400	208000	58800	263100	106400
	2019	18800	2200	21000	57900	61000	510800	1408300	664300	2003700	3634800	2914700
	2020	148100	62700	284200	957400	618700	1827500	3401300	15094400	1297200	4399000	281400
BFIN	2021	38632700	40933700	21378100	14525000	17078900	25748000	67941100	33509100	33037000	24654900	23239200
	2022	31893200	36736400	16674200	58788700	34473600	57136500	46627300	65915300	16850200	34367600	63208100
	2018	8361700	8287300	6008000	8190200	72867000	10458100	4636900	15812800	39326000	15345500	12410800
	2019	12514700	7284700	4327500	2234700	1751800	2786900	1980700	11113200	7724200	3737500	3513000
BGTG	2020	100	51000	10100	900	53500	600	54400	2700	2300	1200	1000
	2021	193580600	27913500	20610000	18360700	91487100	45511600	12685600	15917300	46445400	16142700	135679900
	2022	12087800	27096700	44663900	20066600	21276700	15373300	24169100	31916900	13198200	17940100	13423500
	2018	1293000	1073100	449200	129800	169700	507400	279400	270100	119100	465700	1056200
	2019	100	464800	17900	479800	79600	74400	435300	780800	8600	245300	10800
BINA	2020	136900	8700	2700	3900	26600	104300	26300	866700	288700	2648300	1087200
	2021	449800	952700	274500	459600	1220000	1568200	2470400	1699000	1627700	2399600	588700
	2022	558600	377200	1396800	1410200	7435000	9507900	1168400	1897600	508200	717900	601200
	2018	15066900	11381700	11608900	9093700	14136400	13779000	10513300	11442700	14827400	10009700	13817300
	2019	13951700	12305300	11689800	20415200	12996700	16431900	14560100	12843300	17951000	17081600	12144300
BJBR	2020	4855700	6243200	5743300	2833100	5360900	4981600	10751000	4125500	5665300	5003500	11064700
	2021	3910900	3449200	4390800	3531700	3268200	2357100	6764200	3076500	3781500	2879800	2602300
	2022	8162100	41781800	22729100	8942100	4617300	18383100	11748800	8101100	6514900	8884500	7002500

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	18743700	16753000	9731100	2926400	4620400	1776500	17195300	4070800	19681800	1827600	13898100
	2019	7321400	4938100	4234700	23690000	8528400	8856200	5882800	5613000	5406300	4947200	5625100
BJTM	2020	6552200	4982700	3260500	2812300	5815200	3073800	4412400	3649400	9714500	11321500	17689400
	2021	18407300	22529700	20070900	18427500	33357600	68960800	68261500	19695000	21484800	13496600	10640900
	2022	10015500	10385700	9584500	6453600	9814900	3730100	15214000	21201900	6998000	14781000	23476900
	2018	9600	19100	200	7400	20300	700	10500	19400	100	100	18900
	2019	500	100	6600	56100	54200	15200	11100	7900	15000	2900	38000
BKSW	2020	52400	14100	114400	108000	98100	24000	17800	70400	11500	8000	11900
	2021	26174700	6120200	3179800	2588700	5036000	6851100	4328100	2294100	3870100	2526000	9054900
	2022	1832800	5841600	1417300	1272600	2654600	3445100	4316400	5108300	1394200	3616300	1039900
	2018	1100	0	0	100	0	100	100	20200	0	800	0
	2019	13000	2100	0	2800	100	1300	0	2000	1400	2700	200
BMAS	2020	21500	2700	8200	12400	321900	2000	2400	4500	21700	29200	32500
	2021	5695700	270200	113900	2376200	944800	2384300	695300	201600	97300	95800	293000
	2022	43200	18000	12400	69600	19200	68600	38900	28200	49400	25800	25700
	2018	105510400	40110500	36760100	36079300	24893800	67209400	85071200	54824300	45477000	29665800	27967800
	2019	32834400	49575600	72305500	149390400	44698700	86726500	104021200	53570200	34665400	31741200	30836100
BMRI	2020	67410800	70694400	113617100	79355300	99827500	118822200	90272500	62164800	132730100	175273400	103817700
	2021	28177600	22925900	18545500	32665900	17740700	34690900	47549900	36982600	49218000	34805000	70226500
	2022	168681600	84150900	89541300	65965300	59136400	221581900	175818900	249222400	99461300	81363600	82753900
	2018	1440100	22600	46000	50800	510900	959500	913500	101500	398100	1540200	995000
	2019	64600	26200	29500	16000	3600	35400	121000	50600	44200	23300	52200
BNBA	2020	63400	10100	90100	29300	3500	25500	42500	359500	362300	124600	14000
	2021	10091100	7184500	2734000	2944100	2000800	1886300	3129900	4618400	1974000	3291500	29307500
	2022	1361900	1109700	2381900	2390100	1177300	890200	1066900	2327600	938200	2180900	4081500
	2018	15152700	8959200	6356700	3070300	4494200	9255100	6158900	4760700	6579600	861100	2123800
	2019	4952200	7133600	7779900	5081300	6485200	12610600	10180500	25954900	14394500	10204200	12289900
BNGA	2020	4072000	2029500	2916100	2026400	3227500	1736200	3934200	1185500	3955200	2878200	6406300
	2021	2979300	4375800	1458500	1553200	1354600	1945500	2993900	1470300	1362900	3397300	1653600
	2022	24239200	21399700	14936300	7574500	8994300	16341800	14276900	10951600	6320600	10800900	12271800

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	4119300	1006100	5675600	1419100	800500	775800	381100	10388300	3987300	949700	475200
	2019	249800	349500	1249900	367100	175700	390200	870600	1583900	1482200	1773600	1208400
BNI	2020	849500	364900	191200	133500	243500	1096800	856800	1630500	3451600	205300	425100
	2021	6924600	3848700	3290300	2799800	1974800	3738000	5162100	3036000	4081200	1949700	11779900
	2022	1474600	603400	1064100	995500	1148900	1931200	766300	1399000	835100	1348700	790600
	2018	6852200	9449300	6565800	7150500	10832600	10462600	8677500	50475700	145000400	56588300	44699200
	2019	17652400	9382700	51903500	27818500	16714600	12804100	16315400	88743000	19754200	15163200	6279100
BNLI	2020	7193300	7082000	17515600	43208700	20597400	37964500	71284200	46350500	39893500	12729000	39336900
	2021	238200	143600	145800	67200	117100	58000	239100	120000	105400	83500	106200
	2022	99700	100100	145100	285700	89900	268100	196600	134600	61500	103800	103000
	2018	48150	0	0	1650	0	50400	15300	0	8850	16350	1650
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BPFI	2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2021	0	15000	0	150	11250	0	1500	0	0	0	0
	2022	415200	105800	42200	55300	152300	53100	38500	130200	40900	68300	70900
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0
	2019	0	0	0	0	900	0	0	500	0	4500	3500
BPPI	2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2022	0	0	0	0	0	10800	2900	0	0	0	0
	2018	2200	6800	3000	300	300	5300	500	0	0	1600	0
BSIM	2019	290200	601500	200900	200400	601000	802900	1500	1800	32300	26500	12900
	2020	3400	700	400	0	16700	2700	2300	5700	25500	0	25900
	2021	484400	204300	232500	167700	92800	73200	358000	333900	414500	195400	179300
	2022	81100	75700	96700	78600	39800	24000	21900	88800	11500	354700	45100
	2018	1295500	1807000	2576000	3089900	4931900	5091600	1711000	484000	4952600	1364900	1121500
	2019	56600	22400	8400	32900	3800	549500	29600	18600	9400	212900	153600
BTPN	2020	156400	20100	26400	67900	303300	34600	105900	150100	379600	106700	573200
	2021	96800	36000	87000	15800	68900	34100	77500	6600	7200	10000	7800
	2022	95500	62300	76100	33400	22000	21700	111200	31400	41700	84300	3700

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	146200	6340500	435500	29253500	478400	26494000	237500	101500	66900	104000	162800
	2019	201000	21700	52300	18500	95500	228500	84000	51400	72600	42500	35300
BVIC	2020	28700	43200	1150700	773600	268600	185600	140700	1067200	485600	19933000	237400
	2021	79388900	286127800	22215400	10128900	35772800	9298200	14595700	5872300	7183200	7445800	72981800
	2022	21066200	31729700	26061100	25588200	31897600	15938300	29089400	27744700	16441800	16074700	9335500
	2018	1400	145600	6533200	9353800	10017200	4276200	35500	8849000	9274100	248100	250100
CASA	2019	7259700	7134800	8383300	7732200	8803600	12098600	10342900	9420400	15624300	7058500	7242300
	2020	0	3000	5528200	13600	5516400	10900	4400	39300	19100	24200	8900
	2021	1700	100	3968300	700	900	4100	1000	16100	100	8100	1000
	2022	1198800	1440100	1620900	1873600	1378800	1082800	1430800	1120700	1157000	1142200	1533000
	2018	157000	1740300	272000	227500	0	262000	53400	18000	1110100	765600	2634900
	2019	222600	65900	102900	201600	1058200	1203400	2059300	485200	605900	339700	720000
CFIN	2020	931800	187700	175800	434100	1007400	673300	290200	227100	317400	44300	1091800
	2021	6919000	5085500	3513200	4083600	6045100	4250800	6943800	8114800	3038500	1247400	3514300
	2022	3527800	3733200	6082000	7915100	3032900	9046500	7779200	4545900	2975500	8365800	1491000
	2018	0	0	0	0	0	0	1125	0	102	13921	614
	2019	32653	16070	14944	16582	1023	102	4196	6755	614	102	7779
DNAR	2020	311	103	207	207	103	0	207	103	1351	623	103
	2021	72040500	15399300	11375300	9230900	1575500	2035900	1482100	2694700	905900	669300	6517000
	2022	1244100	3412300	1684500	2408400	1658500	939800	1052100	1818600	747100	2003200	976800
	2018	120800	120200	128000	140100	135000	125000	23200	40200	24000	70300	100
	2019	7300	7000	5400	17400	10800	12500	15800	52500	7200	5700	2800
DNET	2020	300	100	4200	300	600	600	3100	700	200	3800	2900
	2021	18600	7300	6700	23800	4500	13700	57200	43100	500	10400	0
	2022	19000	8700	30400	56500	65500	170800	29200	131700	50700	33000	6400
	2018	0	0	8532	0	0	4682	0	0	0	0	1664
	2019	312	23829	3121	2289	3954	11862	37981	2705	20291	9365	20811
HDFA	2020	0	0	100	0	0	0	0	0	0	0	0
	2021	49400	1200	0	3400	400	19900	43300	11200	800	1000	1700
	2022	20800	172700	77800	174100	119600	85400	914800	537800	651600	15300	28100

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	1527900	5591300	59422500	12287300	3441600	4262800	2862500	20190900	42244500	6722200	2817300
	2019	2601200	11161300	1648200	1481400	644400	677400	1146700	300300	600000	2494200	499100
IMJS	2020	352914	2426272	449993	319618	842019	794984	1038785	2850591	4082933	914828	955144
	2021	9177900	21403900	7301800	3253400	3221800	2639200	8601600	3331500	5208200	7695700	8231100
	2022	2851600	1985600	931700	2307400	750200	5249200	6088100	2230500	3079900	3143300	3469000
	2018	0	0	19200	200	0	0	0	0	0	0	6600
	2019	40000	69800	0	22000	0	5600	0	0	0	40200	40200
LPGI	2020	0	0	0	2200	0	0	0	200	0	0	200
	2021	0	200	49200	3200	3800	2400	36400	5400	2800	1400	1200
	2022	13800	200	1800	200	0	600	800	200	200	200	400
	2018	301900	360000	403300	196400	664600	68400	229800	101000	148900	422000	465900
	2019	3400	200	11900	600	600	300	110800	300000	135700	15600	47800
LPPS	2020	274000	0	800	596500	5300	2900	12700	8700	1200	11500	89800
	2021	2923900	1841400	3668600	444200	407900	120100	1142200	4717400	9867200	1118700	778600
	2022	187800	207400	53200	66400	38700	76800	210200	207100	150700	233700	67200
	2018	0	234	0	234	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	535	4499
MAYA	2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500	166
	2021	310500	409400	171600	417500	393200	1618900	671200	252900	156900	295100	132300
	2022	495900	410400	518100	294000	178800	616700	704000	1259700	674700	349800	385800
	2018	3699000	773600	3227500	823800	1142500	1218400	1177500	2182300	2809800	410300	3789400
	2019	1599900	223100	313000	350500	1396800	808200	784600	196500	755500	322200	255500
MCOR	2020	1834500	5707400	1957900	2458300	2430100	841300	4083000	1533900	974600	901900	1407800
	2021	24971000	15241600	15878200	12039600	14612300	16122100	25620200	26649600	23044300	17064300	73255700
	2022	2747500	4402700	12284300	7241800	4745000	5493900	5786500	6320900	3424400	4059400	6507900
	2018	6200	600	300	0	12000	200	10700	500	6600	0	0
	2019	0	0	0	0	400	0	0	0	0	0	1200
MEGA	2020	0	8000	0	2800	6900	3600	7500	500	42700	88800	0
	2021	29300	12400	27400	21100	6600	29700	27400	15700	11100	5800	5200
	2022	39700	21000	24600	15600	25400	27900	78300	69200	23600	6300	19900

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	102600	254400	1905200	1041200	1201200	496600	832200	2272200	1973400	372600	376600
	2019	32200	160700	151800	85100	79000	211500	109200	114900	50000	223400	92700
MFIN	2020	34400	700	25100	6100	32000	10700	110900	119300	32400	11100	26600
	2021	11200	14000	10100	20900	21100	90100	59200	100	0	7800	8000
	2022	33800	19600	116700	30700	13500	6900	35500	56200	62600	22700	33000
	2018	0	0	0	0	0	100	0	0	0	0	60200
	2019	400	2900	1100	1700	1100	1100	0	2000	0	14000	900
MREI	2020	0	500	0	100	0	0	0	0	0	0	0
	2021	0	0	0	0	0	0	200	500	500	0	0
	2022	2700	7600	900	600	2800	1200	4200	1700	1700	2300	1100
	2018	167100	668600	444600	21600	50500	11400	13700	51500	758000	1358400	11100
	2019	26100	1100	4000	124600	24800	34400	44700	24200	3500	26400	31300
NISP	2020	800	10300	1100	3900	240700	11300	29600	3000	16200	50000	55600
	2021	877700	298000	1376200	360100	317100	744300	221700	370500	72400	184200	225600
	2022	16225800	5945100	8133900	8417200	2270200	17408100	14282000	9923900	17499100	1100800	5286700
	2018	0	0	0	2200	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	0	0	100	0	0	0	0	0	0	0
NOBU	2020	500	0	400	100	0	0	0	300	200	200	0
	2021	1283800	1100300	538800	622800	454600	291900	1064000	696300	334000	229900	787700
	2022	259600	305400	581700	587000	982700	1141800	757300	1111200	568000	356500	382200
	2018	739500	424900	196900	57000	65500	276100	149700	434300	26000	37000	336700
	2019	23500	7200	47700	2900	2200	1100	600	6200	4400	3200	4000
PADI	2020	200	100	700	500	1900	5100	500	0	200	21200	200
	2021	18000	1200	28900	4200	3000	700	30900	12000	3400	600	700
	2022	200200	100	500	0	400	200	1700	1000	1200	1400	2500
	2018	16100	20300	14400	800	3000	36800	7600	22300	711800	33400	7100
	2019	75900	59500	42300	60700	48000	216700	218300	383600	223600	67100	86600
PANS	2020	28500	6200	41700	9000	261400	47900	80100	1367200	520000	1046700	468200
	2021	97900	180800	171200	82000	195500	160700	349200	277000	632200	203800	60600
	2022	168300	104300	282200	201200	722600	669200	505700	286100	115200	145900	75700

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	0	63969	0	0	646	2584	0	0	0	0
	2019	1200	0	52500	0	100	1000	0	0	0	0	800
PEGE	2020	0	100	0	1700	0	0	2700	6600	105000	0	4400
	2021	42800	86500	17000	0	441800	55100	133100	14000	24600	11800	15300
	2022	48500	27200	131800	43300	117800	44900	129800	105500	24500	135500	169800
	2018	4244800	1156800	2061500	2359600	2198300	5692100	3890200	2600700	1834300	3742700	2470600
	2019	1329800	3197100	933800	939100	1447100	18569100	8816400	3115300	2113800	3977500	1561700
PBNB	2020	390700	1549200	898600	1043100	1813200	1335800	1228900	1529000	3983200	8320200	3001200
	2021	2084200	1532900	422200	1690000	1470000	2095100	2670600	3075200	1530900	1267600	732900
	2022	23632200	22360100	11626900	8748400	4328900	21771300	12665000	12043400	5044000	16513300	33041400
	2018	11890100	30096800	47094200	35668700	34771200	19997900	7887600	9420800	13902800	13151500	22973100
	2019	1712700	670000	1211100	1683400	250400	5451800	8474300	3642200	2627500	1999600	1613100
PNBS	2020	18100	1100	2300	103700	11000	3500	37200	23500	11000	104800	38300
	2021	957427200	167174400	183705700	96755600	249823300	109069900	155119500	247901800	198677600	277418800	674421900
	2022	68704900	44551100	20347100	10342400	12778500	36545300	52331100	44726600	16776300	11303600	14762100
	2018	40200	502900	91700	1123200	110800	8640700	5798100	389200	491000	375500	532800
	2019	256500	277800	386000	61900	427700	510400	5707500	272500	169700	228800	57800
PNIN	2020	194900	17800	15100	116400	51300	249300	126900	363200	10500	1800	174900
	2021	352200	877400	792500	230200	1112200	361000	234500	122400	228200	23600	372600
	2022	6631900	2560300	2310400	2372400	1481300	3045300	2657100	2054800	725200	2007300	184500
	2018	39853300	30762900	166915700	9019000	6695800	60575100	35627100	15062100	10126600	44928500	6150600
	2019	22921600	27048000	16595500	47614700	14448800	62572200	34795700	10482100	15657500	8710700	5649300
PNLF	2020	4291600	6552100	7972600	13400700	11120300	3489100	8064700	6881300	11497500	14928300	17363700
	2021	38554700	29989600	16773500	6950500	11475000	9498100	35424000	30650100	22118500	13838100	12412400
	2022	107519500	124781900	143673100	44498400	48862100	114820100	118523200	108858200	135752900	86140400	41199000
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500
	2019	500	7900	200	1200	800	300	200	0	0	0	7300
RELI	2020	68600	0	0	2000	0	0	0	0	0	0	0
	2021	7200	5500	10300	1600	400	3100	10300	0	0	0	0
	2022	400	1500	10700	4500	1200	3300	2200	400	6000	7000	3200

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	0	2100	0	0	0	100	0	0	100	0
	2019	5300	200	100	0	0	100	0	0	100	1100	2100
SDRA	2020	2100	9800	300	500	0	800	700	17000	100	1500	42600
	2021	101200	31800	27400	56900	19300	29300	18500	29700	53800	241500	33700
	2022	310100	82200	40200	89800	73400	310800	289400	233900	258300	29300	26000
	2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2019	0	100	1000	0	31200	0	1000	0	0	0	0
SMMA	2020	0	0	0	0	4100	0	1300	0	0	200	0
	2021	0	200	100	300	600	0	0	100	0	1600	2700
	2022	2900	400	300	0	0	100	0	0	200	0	1200
	2018	407500	5000	25000	0	500	0	0	0	0	0	3000
	2019	742000	380000	714000	396000	508500	4608500	3019000	308500	120000	50000	485500
SRTG	2020	408000	266500	358000	59000	2849500	1306500	3013500	274500	745500	735000	651500
	2021	11163500	4255000	6299500	7625500	9571500	6548500	33360000	8802300	4406800	10284900	19599600
	2022	8232000	18417600	13074900	17350300	19355300	11676000	20152500	21367400	14295000	20071900	19743200
	2018	171100	954400	2397700	455400	2567400	567200	1378000	1634500	779900	3263300	2465400
	2019	421700	464100	151000	667200	370100	558900	457000	109000	18300	72300	13100
STAR	2020	65500	26000	20000	20100	36668700	21800	0	28200	100400	0	10000
	2021	9700	27500	18800	191000	200700	10800	47600	11700	79100	113500	30300
	2022	11200	4800	8400	320700	7300	333200	170200	1100	651800	7100	16000
	2018	232500	65000	21000	43300	183800	127800	5500	37300	210100	192400	154000
	2019	300	10000	1600	34200	18900	800	18500	9000	1200	4400	4800
TIFA	2020	21500	1200	0	500	0	3200	2200	0	800	0	0
	2021	25000	24900	98400	5900	800	400	0	100	1400	1000	300
	2022	23200	2400	6500	13900	1900	11600	6200	100	5500	12200	76100
	2018	27200	92000	100	0	500	0	30000	1300	3200	2100	154500
	2019	0	55200	2600	1800	3000	0	150500	12800	300	2100	400
TRIM	2020	16200	2300	6000	3400	100	0	2500	400	100	3500	1900
	2021	357100	721400	903800	10412800	440400	1557100	931800	334300	559700	43100	1080600
	2022	27098600	8294000	9403100	5748800	3702200	14268500	12915500	14609900	7488000	3358500	5843700

Kode Emiten	Tahun	t-6	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0	200	300	800	5300	400	400	300	400	1500	5300
	2019	1000	200	300	1500	0	300	7000	300	100	100	100
TRUS	2020	200	0	0	100	0	19800	200	3500	100	1400	0
	2021	17600	800	200	6500	900	0	9200	200	7000	2600	2500
	2022	10000	6100	16100	16700	74600	600	2200	2800	68800	2000	4300
	2018	53600	33100	79400	1468000	132400	111300	2700	0	0	1100	151700
	2019	2700	0	0	25600	67900	10700	400	700	47500	400	104700
VICO	2020	100	100	15500	104000	22700	200	800	1100	21500	2868900	2670300
	2021	3980700	12083700	1730300	4122000	834200	793900	698400	206800	327300	516100	3667600
	2022	552200	413900	503800	267100	472300	484500	2077200	167400	89300	565300	161300
	2018	6100	15600	200400	48100	23100	3600	24100	129200	2600	900	30200
	2019	36900	25400	15200	119000	5500	0	25200	25700	3000	64100	4500
VINS	2020	400	49200	700	12600	1900	400	12300	11200	71400	65600	8100
	2021	517700	611600	245500	34596600	12327100	8916800	2105900	1192200	601200	668800	296400
	2022	26500	137200	662900	442100	33400	20000	33200	428800	59000	6000	4700
	2018	1160000	551200	1720700	237200	332600	1193100	92600	662900	1531200	365800	987100
	2019	89400	19100	184100	29000	41100	484600	338200	55300	214300	67700	423200
WOFM	2020	40500	32400	80600	14200	54800	42500	282600	111900	117100	278100	281000
	2021	167200	234900	225200	1017000	99700	64700	450800	71600	637600	275700	30500
	2022	8483600	1923900	1891500	3880800	1538000	963100	3618900	3983900	831300	769500	877300

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 6: *Abnormal Return* Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2018-2022 Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	-0,012	-0,003	0,005	-0,002	-0,020	0,017	0,010	0,000	0,020	-0,014
	2019	0,011	-0,003	0,006	-0,004	0,064	-0,031	-0,009	-0,020	0,001	0,007
ADMF	2020	-0,102	-0,001	0,000	-0,002	0,005	0,005	-0,006	0,003	-0,008	0,006
	2021	0,000	-0,006	0,000	0,006	0,041	-0,035	-0,017	0,009	-0,015	-0,017
	2022	0,006	-0,012	0,010	0,000	0,006	-0,010	-0,005	-0,002	-0,002	-0,007
	2018	-0,002	-0,006	-0,009	0,004	-0,016	-0,007	0,014	0,003	-0,003	-0,012
	2019	-0,008	-0,003	-0,013	0,009	-0,007	0,002	0,000	0,004	0,011	0,029
AGRO	2020	0,125	-0,050	0,037	-0,030	-0,043	-0,003	0,004	-0,005	0,012	-0,027
	2021	0,023	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,035	0,014	0,103	0,060	-0,013
	2022	0,012	-0,017	-0,029	-0,047	-0,008	-0,065	-0,045	-0,062	-0,034	-0,061
	2018	0,020	-0,046	-0,009	0,002	-0,072	0,029	0,039	-0,048	0,041	-0,030
	2019	-0,169	-0,071	0,064	-0,210	0,025	0,153	-0,058	0,015	0,171	-0,034
AGRS	2020	0,054	-0,052	-0,002	-0,002	-0,003	0,114	-0,033	-0,031	0,004	0,129
	2021	-0,015	0,034	0,063	0,146	-0,048	-0,061	0,009	0,026	0,026	-0,004
	2022	0,011	-0,008	0,051	-0,018	-0,021	-0,013	-0,005	0,011	-0,017	-0,032
	2018	-0,012	-0,006	0,082	-0,016	0,088	-0,026	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	-0,012	-0,019	0,108	0,082	0,197	-0,174	-0,049	0,021	0,012	0,004
AHAP	2020	0,047	-0,037	0,032	0,048	-0,043	-0,031	0,011	-0,007	0,031	-0,025
	2021	-0,026	0,054	0,002	-0,023	0,176	-0,078	-0,066	-0,053	-0,032	0,071
	2022	-0,014	-0,002	-0,003	0,000	0,003	-0,013	-0,005	0,005	0,001	-0,021
	2018	-0,012	-0,006	-0,088	-0,006	0,079	0,003	-0,033	-0,007	-0,016	0,007
	2019	0,005	-0,003	0,006	0,091	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,020	0,004
AMAG	2020	-0,019	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,014	-0,041	0,004	0,009	0,009	-0,021	0,012	0,012	-0,015	0,009
	2022	-0,007	-0,002	-0,015	0,006	0,003	-0,007	0,007	-0,001	-0,010	0,005
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	0,017	0,029	0,003	0,014	-0,007	0,011	-0,017
	2019	-0,004	-0,021	0,006	0,009	-0,001	0,002	0,003	-0,009	-0,002	-0,014
APIC	2020	-0,006	-0,011	-0,002	-0,009	0,042	-0,005	0,016	0,010	-0,004	0,001
	2021	-0,002	-0,023	-0,001	0,022	0,022	0,005	0,001	-0,007	-0,002	-0,023
	2022	0,003	0,002	0,005	-0,018	0,003	0,001	-0,018	-0,009	-0,026	-0,003
	2018	-0,012	-0,006	-0,156	0,063	0,077	-0,039	0,020	-0,007	-0,025	0,023
	2019	0,350	-0,233	-0,005	0,018	0,005	0,024	-0,038	-0,003	-0,029	0,015
ARTO	2020	-0,019	0,010	0,007	0,246	0,124	0,003	-0,006	-0,070	-0,004	0,009
	2021	0,036	-0,005	0,035	0,019	0,007	-0,035	0,044	-0,042	0,009	-0,024
	2022	-0,024	-0,027	0,014	0,000	-0,063	0,070	0,000	0,026	0,045	0,006
	2018	-0,012	-0,013	-0,023	-0,006	-0,006	0,003	0,049	0,007	-0,020	-0,042
	2019	0,005	0,132	0,006	-0,129	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
ASBI	2020	-0,006	-0,003	0,018	-0,002	0,005	-0,010	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	-0,027	0,009	0,009	-0,021	-0,005	-0,021	-0,015	-0,017
	2022	0,074	-0,040	-0,003	-0,033	0,003	0,014	0,022	-0,027	-0,025	0,020
	2018	-0,012	-0,006	-0,042	-0,006	-0,006	0,003	0,014	0,028	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
ASDM	2020	0,027	-0,012	-0,002	-0,011	0,019	0,007	-0,006	0,010	-0,077	0,009

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,023	-0,003	-0,009	0,009	0,004	-0,027	0,017	0,001	-0,009	-0,011
	2022	-0,006	-0,007	0,018	0,000	-0,002	-0,008	0,011	0,010	0,006	-0,007
	2018	-0,012	-0,051	0,019	0,158	-0,069	-0,056	-0,030	0,151	0,006	-0,013
	2019	0,005	-0,014	-0,095	0,052	-0,001	0,043	-0,018	-0,077	0,072	-0,025
ASJT	2020	-0,044	-0,017	-0,097	-0,106	-0,004	0,019	0,027	0,042	0,004	0,009
	2021	-0,043	-0,030	0,059	0,073	0,000	-0,001	0,122	0,020	0,003	-0,068
	2022	-0,022	0,013	-0,003	-0,007	0,010	-0,013	0,003	-0,002	-0,013	0,000
	2018	0,011	0,000	-0,009	-0,012	0,016	0,008	0,003	0,005	0,006	-0,032
	2019	0,013	-0,003	0,014	0,023	0,110	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	-0,010
ASMI	2020	0,026	-0,003	-0,046	0,044	0,122	-0,032	-0,010	0,006	0,001	0,013
	2021	0,018	-0,003	0,001	0,019	-0,001	-0,011	-0,005	0,007	-0,020	-0,017
	2022	-0,016	-0,009	0,011	-0,037	-0,012	-0,036	0,035	0,013	-0,006	-0,030
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	-0,053	-0,006	-0,009	-0,002	0,053
ASRM	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,000	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	0,010	-0,014	0,009	0,167	-0,033	-0,058	-0,028	-0,017
	2022	-0,019	-0,002	-0,003	0,036	0,003	-0,072	0,046	-0,010	-0,005	0,017
	2018	-0,032	-0,006	0,011	0,014	-0,026	0,003	0,014	-0,007	0,046	-0,059
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
BABP	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,012	-0,015	0,003
	2022	-0,001	0,003	0,007	-0,011	-0,018	-0,013	0,001	-0,043	-0,044	-0,031
	2018	-0,012	-0,006	-0,019	-0,006	0,042	-0,007	0,014	-0,016	0,006	-0,021
	2019	-0,028	-0,056	0,027	0,017	0,006	0,002	0,020	-0,009	-0,002	-0,003
BACA	2020	-0,006	0,003	-0,002	-0,008	0,005	0,003	0,007	0,024	-0,004	0,009
	2021	0,033	-0,033	-0,019	0,020	-0,006	-0,016	0,000	0,028	0,011	-0,032
	2022	0,037	-0,002	0,011	-0,015	-0,033	0,002	-0,012	0,005	-0,043	-0,015
	2018	-0,004	0,013	-0,008	0,013	-0,008	0,003	0,014	0,008	0,007	-0,017
	2019	-0,017	0,008	0,016	-0,016	0,000	0,010	-0,018	-0,004	0,006	0,003
BBCA	2020	0,003	-0,003	0,001	0,001	0,003	0,003	0,010	0,001	-0,003	0,000
	2021	0,006	0,004	-0,006	0,007	0,010	-0,011	0,032	-0,009	-0,012	-0,005
	2022	-0,001	0,005	-0,003	-0,007	0,003	-0,009	0,006	0,012	0,005	0,016
	2018	0,075	-0,060	0,019	-0,006	0,030	-0,015	-0,013	-0,016	-0,003	0,054
	2019	0,011	-0,003	0,006	-0,016	0,005	0,037	-0,012	-0,014	-0,014	-0,013
BBHI	2020	0,071	-0,003	-0,038	0,013	-0,083	-0,061	0,019	0,044	-0,028	0,009
	2021	0,075	-0,015	-0,071	-0,021	-0,057	-0,087	0,065	0,021	-0,005	-0,040
	2022	0,036	-0,002	-0,432	-0,007	0,010	0,104	0,109	0,107	0,007	0,034
	2018	-0,012	-0,032	0,009	-0,006	0,011	-0,014	0,023	0,002	-0,002	-0,030
	2019	-0,002	-0,003	-0,016	-0,010	0,007	0,002	0,038	0,069	-0,015	-0,016
BBKP	2020	-0,023	-0,003	-0,002	0,017	0,005	0,083	-0,023	-0,023	0,014	0,120
	2021	0,039	0,027	-0,054	0,009	-0,048	-0,004	-0,023	0,038	0,028	-0,025
	2022	0,006	-0,016	-0,017	-0,036	-0,004	0,002	0,025	-0,016	-0,006	-0,015
	2018	-0,012	0,013	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,026	0,006	-0,050
	2019	0,005	-0,043	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,021	-0,002	0,004
BBLD	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,050	-0,004	0,009
	2021	-0,026	0,002	0,044	0,020	0,004	-0,032	-0,071	-0,053	-0,065	-0,083

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,046	-0,017	0,002	-0,061	0,003	0,003	-0,020	0,005	0,001	0,014
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,010	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
BBMD	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,176	0,003	-0,003	0,010	-0,149	0,009
	2021	0,027	0,002	-0,014	0,009	0,077	-0,028	-0,005	-0,018	-0,011	-0,017
	2022	-0,006	-0,002	-0,003	-0,021	0,034	-0,013	-0,005	-0,003	0,100	-0,076
	2018	0,022	-0,006	-0,004	-0,003	-0,009	-0,010	-0,022	-0,009	-0,004	-0,021
	2019	0,002	-0,003	0,009	0,001	-0,001	-0,006	-0,006	-0,009	0,015	0,007
BBNI	2020	-0,009	0,013	0,001	-0,005	-0,005	-0,007	-0,003	-0,012	-0,013	-0,008
	2021	-0,022	-0,005	0,018	-0,014	-0,010	0,011	0,014	-0,004	-0,011	-0,009
	2022	0,010	0,002	-0,011	0,003	0,007	-0,016	0,040	-0,006	0,001	0,011
	2018	-0,006	0,006	0,017	0,017	-0,004	0,000	0,008	-0,023	0,018	-0,021
	2019	-0,001	-0,011	0,000	0,006	-0,001	-0,012	-0,004	0,003	-0,002	0,009
BBRI	2020	-0,003	0,017	-0,011	0,003	-0,002	0,005	-0,004	-0,001	0,003	0,004
	2021	0,004	0,010	0,007	-0,007	0,007	0,013	-0,015	-0,005	0,005	0,009
	2022	-0,008	-0,004	0,004	-0,003	0,010	0,004	-0,009	0,017	-0,011	0,000
	2018	-0,001	-0,009	-0,012	0,003	0,008	0,008	0,014	-0,043	0,001	-0,027
	2019	-0,018	-0,010	-0,010	0,002	-0,012	0,006	-0,014	0,011	0,021	0,038
BBTN	2020	-0,015	-0,008	0,002	0,008	-0,009	0,007	0,003	0,001	-0,008	-0,015
	2021	-0,044	-0,032	-0,003	-0,018	-0,016	0,034	-0,011	0,009	-0,012	0,008
	2022	-0,010	-0,002	0,023	-0,003	-0,009	0,028	-0,010	-0,029	-0,016	0,005
	2018	-0,012	0,132	0,026	-0,028	0,136	-0,132	0,014	-0,053	0,000	-0,046
	2019	0,012	-0,010	0,006	-0,031	0,014	-0,033	0,001	-0,016	0,005	0,004
BBYB	2020	-0,098	-0,003	-0,002	-0,009	0,041	-0,012	-0,021	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,016	0,009	-0,028	0,002	0,024	-0,028	0,002	0,012	0,232	0,142
	2022	0,025	-0,031	0,004	-0,011	-0,027	-0,036	-0,028	-0,055	0,035	-0,044
	2018	-0,242	0,239	0,033	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	-0,002	-0,009	0,013	-0,010	0,013	0,002	-0,006	-0,015	-0,002	0,004
BCAP	2020	-0,053	-0,003	-0,002	-0,002	0,076	-0,057	-0,013	-0,004	0,011	0,001
	2021	0,023	-0,005	0,125	-0,052	-0,012	0,135	0,277	-0,028	-0,056	-0,082
	2022	-0,030	-0,002	-0,033	0,000	-0,043	-0,077	-0,022	-0,030	0,001	-0,007
	2018	-0,020	-0,006	0,133	0,027	-0,024	0,024	0,007	0,001	-0,001	-0,018
	2019	0,005	-0,003	0,002	0,028	0,006	0,028	-0,006	-0,002	0,033	0,022
BDMN	2020	-0,008	-0,027	-0,010	-0,011	-0,020	0,005	-0,014	-0,007	-0,001	-0,007
	2021	-0,010	-0,013	0,008	-0,006	-0,015	-0,002	-0,005	0,005	-0,015	0,015
	2022	-0,001	-0,002	0,009	-0,009	-0,018	-0,004	0,017	0,009	-0,019	0,001
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,004	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
BEKS	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	-0,043	-0,060	-0,081	-0,053	-0,057	-0,082	-0,071	-0,058	-0,077	-0,084
	2022	-0,001	-0,002	-0,035	-0,066	-0,050	0,006	-0,005	-0,031	0,001	-0,007
	2018	-0,034	0,016	-0,009	-0,006	-0,021	-0,005	0,021	-0,014	0,006	-0,021
	2019	-0,010	-0,010	0,006	0,013	-0,008	0,047	-0,028	-0,001	-0,024	0,019
BFIN	2020	0,012	0,023	-0,028	-0,010	-0,004	-0,006	0,021	0,010	-0,004	0,000
	2021	0,044	0,222	-0,047	-0,033	0,009	0,077	0,019	-0,004	0,026	-0,040
	2022	0,013	-0,011	0,056	0,017	-0,001	0,009	-0,017	0,005	-0,041	0,046

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	-0,037	0,019	-0,021	0,019	-0,006	0,027	0,014	-0,018	0,018	0,014
	2019	0,030	0,010	0,018	-0,034	-0,001	-0,010	0,006	0,004	0,010	0,028
BGTG	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,017	0,069	-0,028	-0,006	-0,005	-0,019	0,009
	2021	-0,029	-0,039	0,000	-0,005	0,067	0,006	-0,019	0,025	0,025	-0,042
	2022	0,028	-0,023	-0,067	-0,053	-0,021	-0,005	-0,061	-0,038	0,064	-0,033
	2018	-0,012	-0,006	0,002	0,005	0,063	-0,028	0,019	0,014	0,112	-0,017
	2019	0,005	0,007	0,006	0,065	0,175	-0,125	-0,066	-0,009	-0,002	-0,032
BINA	2020	-0,006	0,038	-0,025	0,004	-0,001	-0,044	0,006	0,047	-0,056	0,009
	2021	0,023	0,010	-0,007	0,009	-0,012	-0,006	-0,013	0,019	-0,022	-0,017
	2022	0,018	-0,070	-0,029	-0,003	-0,008	-0,029	-0,045	0,041	-0,020	0,004
	2018	0,006	-0,015	-0,009	-0,001	0,055	-0,014	-0,003	-0,002	-0,011	-0,026
	2019	-0,019	-0,003	-0,009	-0,013	0,027	-0,008	0,018	0,011	-0,021	-0,001
BJBR	2020	-0,020	-0,021	-0,028	-0,055	-0,047	-0,006	0,019	0,064	-0,035	-0,024
	2021	-0,029	0,015	-0,035	-0,015	-0,010	0,031	-0,018	0,012	-0,015	0,011
	2022	0,003	0,002	-0,007	0,003	-0,008	-0,002	0,003	-0,002	0,005	-0,004
	2018	-0,005	0,001	-0,002	-0,006	0,001	0,017	0,021	-0,027	-0,001	-0,021
	2019	-0,002	-0,010	0,013	-0,017	-0,001	0,009	-0,006	0,013	-0,009	0,011
BJTM	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,009	0,020	-0,005	-0,006	0,003	0,004	0,001
	2021	-0,030	-0,011	-0,007	-0,005	-0,019	0,016	-0,020	0,012	-0,015	0,012
	2022	0,006	0,005	-0,010	0,000	0,010	-0,013	0,009	-0,008	0,001	-0,001
	2018	-0,083	0,022	0,056	0,003	0,028	-0,006	-0,020	-0,024	-0,047	-0,003
	2019	-0,006	-0,003	0,006	-0,010	-0,027	0,002	0,026	-0,009	-0,002	-0,055
BKSW	2020	0,001	0,030	-0,002	-0,002	0,151	-0,170	0,000	0,070	-0,048	0,147
	2021	0,023	0,002	-0,024	-0,019	0,049	-0,002	0,004	0,012	-0,042	-0,017
	2022	0,009	-0,031	-0,003	-0,059	0,003	-0,008	-0,005	-0,011	-0,014	0,003
	2018	0,000	0,000	-0,021	-0,006	0,146	-0,156	0,165	-0,038	-0,048	0,053
	2019	-0,013	0,205	-0,110	0,041	-0,001	-0,036	-0,035	-0,003	-0,031	0,010
BMAS	2020	-0,006	-0,020	0,027	-0,002	0,005	-0,025	-0,041	0,094	-0,020	0,009
	2021	0,111	0,084	-0,014	0,109	-0,013	-0,072	-0,015	0,076	0,023	0,077
	2022	-0,068	-0,070	-0,066	-0,047	-0,062	0,010	-0,021	-0,058	0,219	-0,065
	2018	0,011	0,000	0,033	-0,012	0,000	-0,016	-0,005	0,010	0,006	-0,008
	2019	-0,012	-0,013	0,006	-0,003	0,013	-0,005	-0,027	0,030	-0,005	-0,006
BMRI	2020	0,008	0,000	0,007	-0,008	-0,005	0,012	-0,010	-0,006	-0,004	-0,005
	2021	-0,022	-0,005	0,013	-0,006	-0,006	0,007	-0,017	0,012	-0,007	-0,005
	2022	-0,005	-0,009	0,004	0,007	-0,008	-0,009	0,013	-0,016	0,001	-0,004
	2018	0,003	-0,006	-0,009	-0,028	0,009	0,010	0,021	-0,007	0,050	-0,035
	2019	0,079	-0,010	-0,015	-0,003	-0,015	0,002	-0,006	-0,001	-0,002	0,004
BNBA	2020	-0,006	-0,010	0,004	0,005	0,011	-0,010	-0,013	0,004	0,003	-0,004
	2021	0,018	0,008	-0,009	0,004	-0,016	0,006	-0,021	0,043	-0,025	-0,027
	2022	-0,009	-0,021	-0,071	-0,043	0,025	-0,031	0,021	-0,017	0,004	-0,029
	2018	0,014	-0,010	-0,005	-0,017	-0,006	-0,020	-0,013	0,040	0,025	-0,025
	2019	-0,029	0,021	0,040	0,006	-0,011	0,062	0,081	-0,009	0,055	-0,009
BNGA	2020	-0,021	-0,003	0,024	-0,002	-0,016	0,003	-0,017	-0,005	0,007	0,014
	2021	-0,029	-0,002	0,065	-0,032	-0,034	0,004	-0,020	0,002	0,016	-0,032
	2022	-0,001	0,014	-0,003	-0,005	-0,002	0,003	-0,005	-0,005	0,001	-0,002
	2018	-0,004	-0,014	-0,001	0,002	-0,022	0,010	0,006	0,001	0,022	-0,036

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	-0,005	0,007	0,006	-0,020	0,009	-0,008	0,062	-0,036	0,007	0,004
BNII	2020	-0,025	-0,003	0,017	-0,002	-0,005	0,012	0,003	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,172	-0,062	0,231	-0,056	-0,055	0,106	-0,036	0,017	0,143	-0,035
	2022	-0,007	-0,002	-0,009	0,024	-0,021	-0,013	-0,005	-0,001	0,007	-0,013
	2018	-0,020	-0,006	-0,017	-0,014	0,035	-0,021	0,006	-0,015	0,006	-0,013
	2019	0,013	-0,003	-0,041	0,006	0,007	0,002	-0,006	-0,001	-0,002	0,012
BNLI	2020	-0,006	0,005	0,002	0,010	0,009	-0,001	-0,010	0,006	0,000	0,009
	2021	0,208	0,009	-0,039	-0,013	-0,007	-0,028	-0,015	-0,012	0,010	-0,027
	2022	-0,004	-0,002	-0,003	-0,025	-0,013	0,017	0,002	-0,005	-0,008	-0,020
	2018	-0,012	0,017	0,053	-0,006	-0,253	0,145	0,264	-0,095	0,053	0,218
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	0,080	0,004
BPFI	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,012	-0,015	-0,017
	2022	0,148	0,177	-0,073	-0,061	0,043	-0,010	-0,036	-0,017	-0,032	0,030
	2018	0,005	-0,006	0,025	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
BPII	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,012	-0,015	-0,017
	2022	-0,001	0,031	-0,003	0,016	0,050	-0,005	-0,005	0,005	0,001	-0,007
	2018	-0,148	0,139	-0,009	-0,006	0,005	-0,032	0,026	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,014	-0,011	-0,030	0,008	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,022
BSIM	2020	-0,023	-0,090	-0,012	0,017	0,098	-0,006	-0,006	0,010	-0,081	0,065
	2021	0,123	-0,045	-0,014	-0,001	0,019	-0,070	0,024	0,024	0,025	-0,007
	2022	-0,001	0,010	-0,003	-0,023	0,032	0,010	-0,016	0,028	-0,021	-0,024
	2018	-0,012	-0,010	0,050	-0,026	-0,015	-0,006	0,026	-0,007	0,043	0,026
	2019	0,008	0,012	-0,008	-0,030	0,002	0,020	-0,004	-0,009	0,004	0,032
BTPN	2020	-0,041	0,003	-0,026	0,014	-0,001	0,003	0,006	0,007	-0,016	0,009
	2021	-0,010	-0,016	-0,008	0,009	0,000	0,002	-0,002	0,012	-0,015	-0,017
	2022	-0,009	-0,006	-0,003	0,000	-0,005	0,006	-0,005	0,009	-0,006	-0,022
	2018	-0,012	0,002	-0,017	-0,014	-0,015	0,003	0,022	-0,007	-0,027	-0,039
	2019	-0,029	-0,008	0,000	-0,052	0,172	-0,061	-0,040	-0,020	-0,008	0,004
BVIC	2020	-0,056	0,130	0,045	0,032	-0,082	-0,045	0,006	0,097	-0,060	-0,028
	2021	0,023	0,002	-0,045	-0,015	-0,056	-0,012	0,055	0,020	0,124	-0,053
	2022	0,077	-0,020	-0,003	-0,055	-0,007	-0,081	0,017	0,056	-0,008	-0,047
	2018	-0,012	-0,006	-0,002	-0,012	-0,006	0,016	0,156	-0,125	0,032	0,329
	2019	-0,002	-0,003	0,006	-0,010	0,006	-0,004	0,000	-0,009	-0,009	-0,003
CASA	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,006	0,010	-0,002	-0,006	0,015	0,001	0,004
	2021	0,018	0,002	-0,025	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,001	-0,015	-0,017
	2022	-0,020	0,008	0,016	-0,019	0,012	0,006	-0,014	-0,014	-0,018	0,012
	2018	-0,012	-0,020	0,005	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,021	-0,021
	2019	-0,008	-0,003	-0,001	0,023	0,019	0,002	-0,019	0,004	-0,008	0,004
CFIN	2020	-0,006	-0,003	0,005	-0,009	0,087	-0,046	0,001	-0,018	-0,011	0,001
	2021	-0,002	0,011	-0,006	0,001	0,018	0,039	0,003	-0,012	-0,006	-0,009
	2022	-0,001	-0,002	-0,011	0,008	0,003	-0,005	0,003	-0,003	-0,007	-0,007
	2018	0,071	-0,006	0,005	-0,102	0,032	-0,034	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,078	-0,046	0,044	-0,008	0,039	0,044	-0,009	-0,002	-0,030

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
DNAR	2020	-0,006	0,197	0,164	0,063	-0,203	0,019	-0,073	0,010	-0,004	-0,054
	2021	0,007	0,008	-0,025	0,032	-0,040	0,043	-0,027	0,006	0,013	-0,022
	2022	-0,041	-0,043	0,015	-0,055	-0,061	-0,013	0,057	0,011	-0,011	-0,014
	2018	-0,012	-0,002	-0,018	0,003	0,007	-0,002	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	0,000	0,003	-0,010	0,002	-0,001	-0,006	-0,009	-0,002	0,001
DNET	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,006	-0,006	0,010	-0,004	0,005
	2021	0,026	0,017	-0,035	0,024	0,048	-0,041	-0,011	0,009	-0,029	-0,035
	2022	-0,001	-0,002	0,003	0,000	0,009	-0,016	-0,014	0,002	0,001	-0,001
	2018	-0,057	-0,006	0,000	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,014	0,068	0,353	0,333	0,241	-0,244	-0,255	0,043	-0,187	0,095
HDFA	2020	-0,006	-0,011	-0,040	0,181	-0,123	0,003	-0,006	-0,028	0,012	0,009
	2021	-0,034	-0,058	0,316	-0,060	-0,057	0,027	-0,028	-0,043	0,035	-0,017
	2022	-0,018	-0,011	-0,012	-0,018	-0,061	-0,013	-0,072	0,021	0,012	-0,038
	2018	0,003	0,052	-0,030	-0,041	-0,036	0,018	-0,001	0,001	0,014	-0,029
	2019	0,036	0,005	0,013	-0,040	-0,008	0,017	-0,022	-0,016	-0,010	-0,004
IMJS	2020	-0,044	0,003	-0,036	-0,002	0,012	0,044	-0,013	-0,009	-0,010	-0,019
	2021	-0,023	-0,060	-0,009	0,050	0,019	-0,055	-0,010	0,007	-0,015	0,024
	2022	0,004	0,007	-0,013	-0,010	0,003	-0,013	0,005	0,005	0,001	-0,021
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
LPGI	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	-0,015	-0,004	0,009
	2021	0,023	0,002	-0,046	0,009	0,009	-0,021	-0,008	-0,009	-0,015	-0,017
	2022	-0,001	0,037	0,007	0,021	0,003	0,038	0,005	-0,014	0,041	-0,007
	2018	0,023	-0,029	-0,021	0,006	-0,018	0,014	-0,021	0,005	-0,006	0,015
	2019	0,014	0,007	-0,023	0,009	-0,020	0,002	0,003	-0,028	-0,002	-0,006
LPPS	2020	-0,030	-0,003	-0,027	-0,014	0,044	0,015	-0,006	0,010	0,009	0,009
	2021	0,023	0,052	-0,038	0,033	0,045	-0,044	0,006	0,058	-0,058	-0,017
	2022	-0,019	-0,002	0,006	-0,009	0,012	-0,004	-0,005	0,005	-0,034	-0,007
	2018	0,011	-0,006	-0,009	-0,006	-0,042	0,036	0,017	-0,007	0,004	-0,019
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
MAYA	2020	0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,023	-0,032	-0,038	-0,015	-0,022	-0,015	-0,005	0,012	-0,040	-0,057
	2022	-0,001	-0,002	-0,003	-0,008	-0,005	-0,013	0,011	-0,010	-0,021	-0,030
	2018	-0,003	0,003	-0,018	0,004	-0,006	0,012	0,014	-0,016	0,016	-0,021
	2019	0,005	-0,003	-0,001	-0,010	0,006	0,002	0,001	-0,009	0,012	0,128
MCOR	2020	-0,006	0,004	-0,017	0,014	-0,011	0,010	0,024	-0,004	-0,011	0,009
	2021	-0,037	-0,019	0,022	-0,018	0,002	0,238	-0,057	0,066	0,065	-0,022
	2022	-0,010	-0,002	0,005	0,008	-0,014	-0,013	-0,005	0,005	-0,025	-0,016
	2018	0,024	0,018	-0,009	0,095	0,015	-0,057	0,014	-0,029	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,029	0,079	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
MEGA	2020	-0,013	-0,003	-0,002	0,013	-0,061	0,003	-0,006	-0,092	0,119	-0,054
	2021	0,027	-0,008	-0,011	0,009	0,038	-0,049	-0,005	0,012	0,043	0,182
	2022	-0,001	-0,005	-0,003	0,000	0,000	-0,013	-0,002	0,017	-0,004	0,002
	2018	0,013	-0,006	-0,009	-0,006	0,007	-0,011	0,014	-0,020	0,003	-0,021
	2019	0,067	0,021	0,006	0,013	-0,006	0,047	0,021	-0,014	-0,002	0,015
MFIN	2020	-0,010	0,090	0,002	-0,002	0,012	0,018	-0,010	0,007	-0,007	0,009

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,018	0,008	-0,019	0,065	-0,048	0,060	-0,043	0,002	-0,034	0,003
	2022	-0,006	-0,007	-0,003	0,000	-0,006	0,006	-0,005	0,000	0,001	-0,016
	2018	0,069	0,016	0,006	-0,136	0,102	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	0,000	-0,010	0,061	0,114	-0,009	-0,043	0,004
MREI	2020	-0,006	0,022	-0,002	0,011	0,062	-0,028	0,018	-0,013	0,009	0,125
	2021	0,045	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,012	-0,015	-0,017
	2022	0,007	0,001	-0,001	0,090	0,003	0,004	-0,051	0,012	0,052	-0,007
	2018	-0,037	-0,006	-0,014	-0,006	-0,032	-0,024	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,014	-0,012	0,021	-0,002	0,004
NISP	2020	0,012	-0,003	-0,008	-0,002	-0,001	-0,003	0,000	0,040	-0,027	0,003
	2021	0,042	0,027	-0,020	0,009	0,009	-0,021	-0,012	0,006	0,029	-0,052
	2022	-0,001	0,006	-0,003	0,000	0,003	-0,013	0,003	-0,002	0,001	-0,015
	2018	-0,002	-0,006	-0,004	-0,006	-0,006	-0,102	0,014	0,005	0,012	-0,016
	2019	0,005	-0,222	0,225	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
NOBU	2020	-0,011	-0,003	-0,002	0,027	0,005	0,003	-0,006	0,010	0,103	0,009
	2021	0,011	0,002	0,188	-0,059	-0,058	-0,082	-0,005	0,005	-0,015	-0,023
	2022	0,014	-0,002	0,018	0,042	-0,038	-0,027	0,003	0,005	-0,006	-0,007
	2018	-0,053	0,079	-0,171	-0,082	0,120	-0,020	-0,044	-0,037	0,019	-0,021
	2019	0,005	-0,009	0,000	-0,016	-0,007	0,027	-0,030	-0,015	-0,008	0,004
PADI	2020	-0,078	-0,032	-0,024	-0,002	-0,003	0,010	-0,111	0,010	0,038	0,001
	2021	0,023	0,002	-0,014	0,009	0,009	-0,021	-0,005	0,012	-0,015	-0,017
	2022	-0,001	-0,002	-0,003	0,000	0,003	-0,013	-0,005	0,005	0,001	-0,007
	2018	-0,022	-0,021	0,011	0,014	-0,026	-0,012	0,024	-0,002	0,021	-0,016
	2019	0,020	0,001	-0,005	-0,018	0,081	-0,043	-0,014	0,006	-0,016	0,011
PANS	2020	-0,009	0,004	-0,020	0,013	0,008	-0,015	-0,006	0,003	-0,004	0,009
	2021	0,000	-0,017	-0,014	0,029	0,239	0,139	0,072	0,049	-0,060	-0,051
	2022	0,003	-0,013	-0,038	0,016	0,003	-0,013	-0,001	0,001	-0,003	-0,011
	2018	-0,012	0,011	0,057	-0,006	0,063	-0,005	-0,015	-0,014	-0,046	-0,013
	2019	-0,018	-0,003	0,034	-0,010	-0,001	-0,003	-0,006	-0,025	-0,002	0,004
PEGE	2020	-0,006	0,049	-0,002	-0,002	0,105	-0,007	0,049	0,010	-0,134	0,009
	2021	0,006	0,028	-0,006	0,226	-0,059	-0,087	-0,068	-0,005	0,080	-0,072
	2022	-0,017	0,006	-0,024	0,008	-0,018	-0,013	0,013	-0,003	-0,020	-0,012
	2018	0,010	-0,015	-0,013	-0,006	-0,024	0,003	0,014	0,002	0,011	-0,047
	2019	0,028	-0,003	-0,012	-0,015	0,045	-0,046	-0,011	0,001	-0,048	0,009
PNBN	2020	-0,009	-0,018	0,009	-0,024	0,040	0,029	-0,028	-0,004	-0,004	-0,025
	2021	-0,029	0,007	-0,023	0,000	0,005	0,012	0,058	0,003	0,029	-0,005
	2022	-0,001	0,005	0,010	0,000	0,009	-0,006	-0,011	-0,008	0,001	-0,014
	2018	0,004	-0,022	-0,025	0,091	-0,051	0,018	0,014	0,039	0,151	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,010	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,124
PNBS	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	0,005	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	-0,039	-0,008	-0,003	-0,035	-0,037	-0,009	-0,041	0,012	0,010	-0,029
	2022	-0,024	0,022	-0,003	0,000	-0,020	-0,013	-0,005	0,005	-0,034	0,005
	2018	-0,006	-0,012	-0,009	-0,012	-0,006	0,014	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,000	-0,003	-0,004	-0,001	-0,001	0,007	-0,021	-0,013	0,012	0,004
PNIN	2020	-0,028	0,001	0,002	0,012	0,000	0,003	-0,002	0,006	0,001	-0,010
	2021	-0,037	-0,003	0,021	-0,008	0,004	-0,009	0,006	0,000	0,003	-0,023

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	-0,001	-0,002	0,004	-0,008	-0,004	0,009	0,003	-0,009	0,009	-0,014
	2018	-0,003	-0,006	0,008	-0,006	0,044	-0,038	0,005	0,002	-0,010	-0,021
	2019	-0,003	0,056	-0,029	-0,017	-0,030	-0,005	-0,014	-0,001	-0,010	0,004
PNLF	2020	-0,033	-0,010	0,040	-0,015	0,046	0,029	-0,019	-0,003	-0,017	-0,012
	2021	-0,038	0,011	0,026	-0,022	-0,007	-0,021	0,068	-0,011	0,001	-0,025
	2022	0,005	0,004	0,002	0,000	0,003	0,010	0,013	-0,023	-0,010	-0,001
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,045	-0,071	-0,005	0,074	0,058	-0,126	-0,006	0,034	0,341	0,252
RELI	2020	0,015	0,047	-0,002	-0,002	0,005	-0,103	-0,006	0,010	-0,197	0,009
	2021	-0,041	0,037	0,045	-0,059	0,089	-0,021	-0,073	0,038	-0,015	-0,017
	2022	-0,001	-0,011	-0,003	-0,005	-0,006	0,037	-0,009	0,005	-0,029	0,015
	2018	-0,012	-0,017	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,008	-0,012	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,065	-0,055	-0,001	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	-0,019
SDRA	2020	-0,159	0,247	0,004	-0,002	0,005	0,003	-0,006	-0,068	0,042	0,059
	2021	0,042	-0,016	-0,014	-0,048	0,009	-0,014	-0,012	0,018	-0,021	-0,017
	2022	-0,010	-0,002	-0,003	0,009	-0,006	-0,004	0,004	0,005	-0,025	0,002
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,006	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	-0,021	-0,040	0,002	-0,006	-0,009	-0,002	0,004
SMMA	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,002	-0,010	0,003	-0,006	0,010	-0,004	0,009
	2021	0,002	0,002	-0,005	-0,008	0,009	-0,017	-0,005	-0,043	0,149	-0,086
	2022	-0,001	0,017	0,015	0,051	0,001	-0,011	-0,005	0,005	0,001	-0,007
	2018	-0,001	-0,009	-0,012	-0,006	-0,009	0,008	0,014	-0,007	0,009	-0,019
	2019	-0,001	-0,003	0,020	-0,024	0,055	0,002	-0,033	0,005	0,038	0,004
SRTG	2020	-0,008	-0,003	0,000	-0,007	-0,012	0,022	-0,006	0,021	-0,025	0,006
	2021	0,055	0,112	-0,083	-0,034	-0,016	0,002	-0,020	0,003	-0,009	-0,005
	2022	0,006	0,053	-0,017	-0,007	-0,001	0,077	-0,031	-0,035	-0,016	0,028
	2018	0,006	0,244	0,134	0,032	0,186	-0,109	-0,066	0,043	0,030	-0,056
	2019	-0,007	-0,015	0,030	0,013	-0,012	-0,033	-0,006	-0,009	-0,002	0,016
STAR	2020	0,002	-0,011	-0,002	0,152	0,025	0,016	0,000	0,004	-0,004	0,015
	2021	0,013	0,042	0,005	0,009	0,000	-0,021	0,013	0,002	-0,005	-0,082
	2022	-0,007	-0,021	-0,017	0,026	-0,030	0,001	0,009	0,011	-0,012	0,006
	2018	-0,012	-0,001	-0,004	-0,011	-0,006	0,003	-0,007	-0,017	0,033	-0,011
	2019	0,005	-0,015	0,032	0,002	-0,013	0,002	-0,006	-0,021	0,024	0,004
TIFA	2020	-0,006	0,014	-0,019	0,015	0,005	0,003	-0,015	-0,057	-0,013	0,009
	2021	0,060	0,011	-0,023	0,000	0,018	-0,021	-0,005	0,172	0,070	0,203
	2022	-0,068	-0,064	0,244	0,007	-0,065	-0,062	0,081	0,013	-0,006	-0,023
	2018	0,022	-0,079	0,020	-0,020	0,050	-0,004	0,021	-0,033	0,020	-0,021
	2019	0,005	-0,003	0,006	0,066	-0,024	-0,014	-0,006	-0,009	0,014	-0,028
TRIM	2020	0,001	-0,044	-0,058	0,102	-0,009	-0,038	-0,006	0,010	0,053	0,009
	2021	0,013	0,002	-0,004	-0,060	0,009	0,022	0,015	-0,058	-0,036	-0,017
	2022	-0,038	-0,002	0,002	-0,044	0,020	-0,041	-0,005	0,011	0,070	-0,050
	2018	-0,012	-0,006	-0,009	-0,167	-0,006	0,003	0,014	-0,007	0,006	-0,014
	2019	0,128	0,152	-0,067	-0,101	-0,100	0,127	-0,006	0,057	-0,002	0,047
TRUS	2020	-0,006	-0,003	-0,002	-0,149	-0,055	0,166	0,006	0,029	0,032	0,009
	2021	0,017	-0,020	-0,073	-0,041	-0,023	0,163	-0,011	0,018	-0,015	-0,028
	2022	-0,006	-0,002	-0,003	-0,015	0,003	-0,003	0,000	0,000	-0,018	-0,036

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	-0,128	-0,044	-0,009	0,072	-0,088	0,003	0,043	0,003	0,006	-0,002
	2019	-0,072	0,070	0,016	-0,010	-0,001	-0,017	-0,026	0,021	-0,012	0,014
VICO	2020	0,022	0,006	-0,020	-0,011	0,014	0,003	-0,006	0,019	-0,004	0,009
	2021	0,048	-0,035	-0,001	0,022	0,009	-0,033	-0,069	0,133	-0,015	0,007
	2022	-0,062	-0,026	0,013	-0,008	-0,030	-0,081	-0,060	0,121	0,010	-0,076
	2018	-0,017	-0,006	-0,030	-0,006	-0,001	0,008	0,098	-0,118	0,039	-0,053
	2019	-0,086	0,060	-0,053	0,165	0,340	-0,188	0,072	-0,136	0,040	0,004
VINS	2020	-0,006	-0,011	-0,002	-0,002	-0,003	-0,014	-0,015	0,010	0,030	-0,008
	2021	0,001	0,025	-0,003	0,009	-0,012	-0,032	0,028	0,012	-0,025	-0,028
	2022	-0,019	0,004	-0,015	0,000	-0,015	0,000	0,002	0,059	-0,004	-0,007
	2018	-0,012	-0,011	-0,004	-0,006	-0,017	0,013	0,019	0,009	0,006	-0,021
	2019	0,005	-0,003	-0,001	0,009	-0,001	0,021	-0,019	0,004	-0,015	0,017
WOMF	2020	-0,034	0,026	0,005	-0,009	-0,002	0,010	0,001	0,003	0,004	0,001
	2021	0,046	-0,042	0,080	-0,048	-0,028	0,003	-0,013	0,004	-0,007	-0,009
	2022	0,016	0,023	-0,035	0,000	0,019	-0,013	-0,005	-0,019	0,010	0,001

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 7: *Trading Volume Activity* Perusahaan Sektor Keuangan Tahun 2018-2022 Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0,0000	0,0002	0,0001	0,0003	0,0001	0,0000	0,0007	0,0003	0,0000	0,0003
	2019	0,0001	0,0002	0,0000	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002
ADMF	2020	0,0003	0,0000	0,0003	0,0000	0,0003	0,0000	0,0003	0,0000	0,0003	0,0000
	2021	0,0003	0,0003	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0001	0,0002	0,0003
	2022	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001
	2018	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0003	0,0001	0,0002	0,0002	0,0003
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002	0,0004	0,0004
AGRO	2020	0,0014	0,0005	0,0003	0,0002	0,0003	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000	0,0002
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0148	0,0088	0,0215	0,0158	0,0093
	2022	0,0008	0,0007	0,0011	0,0020	0,0009	0,0026	0,0044	0,0060	0,0058	0,0061
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
AGRS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0017	0,0006	0,0058	0,0013	0,0006	0,0010	0,0006	0,0008	0,0008	0,0010
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0012	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
AHAP	2020	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2022	0,0027	0,0020	0,0016	0,0046	0,0013	0,0006	0,0006	0,0010	0,0005	0,0008
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
AMAG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0006	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001
	2022	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0003	0,0004	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0004	0,0004	0,0003	0,0004
APIC	2020	0,0015	0,0018	0,0019	0,0018	0,0017	0,0019	0,0016	0,0018	0,0015	0,0018
	2021	0,0009	0,0009	0,0030	0,0008	0,0009	0,0009	0,0009	0,0009	0,0008	0,0009
	2022	0,0010	0,0014	0,0010	0,0012	0,0010	0,0013	0,0011	0,0011	0,0014	0,0010
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ARTO	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0007	0,0003	0,0004	0,0003	0,0002	0,0001	0,0009	0,0012	0,0004	0,0002
	2022	0,0016	0,0013	0,0021	0,0014	0,0022	0,0031	0,0021	0,0027	0,0036	0,0033
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ASBI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
ASDM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2022	0,0001	0,0006	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ASJT	2020	0,0003	0,0001	0,0008	0,0037	0,0120	0,0005	0,0009	0,0013	0,0001	0,0003
	2021	0,0010	0,0001	0,0002	0,0005	0,0009	0,0004	0,0009	0,0004	0,0003	0,0005
	2022	0,0003	0,0002	0,0001	0,0003	0,0005	0,0004	0,0004	0,0002	0,0004	0,0002
	2018	0,0002	0,0001	0,0004	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0004
	2019	0,0001	0,0002	0,0002	0,0002	0,0013	0,0003	0,0002	0,0003	0,0002	0,0001
ASMI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ASRM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0001	0,0002	0,0000	0,0003	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0003	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BABP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0002	0,0001	0,0024	0,0003	0,0002	0,0001	0,0003	0,0010	0,0002	0,0006
	2022	0,0018	0,0017	0,0047	0,0020	0,0021	0,0017	0,0017	0,0088	0,0032	0,0025
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0391	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BACA	2020	0,0003	0,0003	0,0003	0,0005	0,0003	0,0003	0,0004	0,0004	0,0003	0,0004
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0014	0,0007	0,0011	0,0010	0,0009	0,0005	0,0005	0,0006	0,0012	0,0010
	2018	0,0005	0,0008	0,0007	0,0009	0,0007	0,0007	0,0006	0,0006	0,0005	0,0005
	2019	0,0008	0,0007	0,0005	0,0004	0,0004	0,0003	0,0006	0,0004	0,0006	0,0005
BBCA	2020	0,0008	0,0004	0,0003	0,0002	0,0005	0,0004	0,0004	0,0002	0,0004	0,0004
	2021	0,0005	0,0006	0,0005	0,0003	0,0004	0,0004	0,0009	0,0007	0,0006	0,0006
	2022	0,0003	0,0002	0,0003	0,0003	0,0004	0,0004	0,0006	0,0006	0,0005	0,0012
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBHI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0011	0,0005	0,0003	0,0001	0,0002	0,0001	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001
	2022	0,0001	0,0002	0,0003	0,0001	0,0001	0,0007	0,0013	0,0020	0,0010	0,0014
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0007	0,0003	0,0002
BBKP	2020	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0007
	2021	0,0247	0,0163	0,0061	0,0067	0,0076	0,0063	0,0028	0,0115	0,0093	0,0067
	2022	0,0009	0,0012	0,0037	0,0040	0,0022	0,0018	0,0031	0,0015	0,0012	0,0019
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBLD	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0003	0,0006
	2022	0,0000	0,0001	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBMD	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0016	0,0037	0,0008	0,0057	0,0024	0,0007	0,0015	0,0014	0,0012	0,0011
	2019	0,0008	0,0009	0,0007	0,0009	0,0009	0,0004	0,0006	0,0011	0,0013	0,0012
BBNI	2020	0,0010	0,0012	0,0010	0,0005	0,0010	0,0005	0,0009	0,0007	0,0010	0,0011
	2021	0,0035	0,0030	0,0017	0,0014	0,0021	0,0022	0,0019	0,0020	0,0020	0,0020
	2022	0,0007	0,0006	0,0008	0,0005	0,0006	0,0006	0,0028	0,0019	0,0012	0,0018
	2018	0,0005	0,0004	0,0006	0,0006	0,0007	0,0006	0,0005	0,0010	0,0006	0,0004
	2019	0,0004	0,0012	0,0006	0,0005	0,0008	0,0005	0,0006	0,0008	0,0005	0,0005
BBRI	2020	0,0010	0,0008	0,0003	0,0004	0,0004	0,0003	0,0006	0,0003	0,0007	0,0011
	2021	0,0011	0,0011	0,0006	0,0005	0,0006	0,0006	0,0006	0,0008	0,0009	0,0012
	2022	0,0004	0,0004	0,0004	0,0002	0,0010	0,0006	0,0006	0,0012	0,0009	0,0007
	2018	0,0016	0,0009	0,0012	0,0011	0,0013	0,0006	0,0010	0,0013	0,0015	0,0018
	2019	0,0020	0,0016	0,0008	0,0011	0,0014	0,0007	0,0014	0,0034	0,0039	0,0043
BBTN	2020	0,0012	0,0005	0,0009	0,0008	0,0007	0,0004	0,0006	0,0008	0,0013	0,0009
	2021	0,0073	0,0109	0,0041	0,0058	0,0052	0,0048	0,0024	0,0050	0,0023	0,0049
	2022	0,0004	0,0005	0,0018	0,0007	0,0006	0,0022	0,0011	0,0015	0,0022	0,0013
	2018	0,0007	0,0017	0,0010	0,0013	0,0016	0,0003	0,0002	0,0003	0,0005	0,0002
	2019	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0004	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
BBYB	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0011	0,0010
	2022	0,0054	0,0045	0,0041	0,0015	0,0026	0,0048	0,0094	0,0064	0,0113	0,0078
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BCAP	2020	0,0003	0,0009	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0004	0,0001	0,0000	0,0011	0,0026	0,0009	0,0004	0,0004
	2022	0,0005	0,0003	0,0008	0,0035	0,0016	0,0015	0,0027	0,0014	0,0010	0,0007
	2018	0,0002	0,0003	0,0030	0,0028	0,0008	0,0006	0,0004	0,0006	0,0004	0,0006
	2019	0,0006	0,0002	0,0003	0,0016	0,0010	0,0004	0,0003	0,0003	0,0006	0,0004
BDMN	2020	0,0002	0,0002	0,0004	0,0005	0,0006	0,0001	0,0001	0,0004	0,0002	0,0001
	2021	0,0006	0,0005	0,0006	0,0002	0,0003	0,0004	0,0002	0,0003	0,0003	0,0004
	2022	0,0001	0,0001	0,0007	0,0003	0,0007	0,0002	0,0004	0,0003	0,0003	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BEKS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0201	0,0007	0,0002	0,0002	0,0004	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0007
	2022	0,0013	0,0010	0,0024	0,0068	0,0036	0,0081	0,0017	0,0018	0,0017	0,0010
	2018	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000
BFIN	2020	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0189	0,0289	0,0077	0,0035	0,0068	0,0081	0,0078	0,0058	0,0055	0,0019

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,0007	0,0006	0,0039	0,0019	0,0028	0,0019	0,0042	0,0035	0,0027	0,0043
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001
	2019	0,0011	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0004
BGTG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0011	0,0006	0,0006	0,0005	0,0115	0,0011	0,0005	0,0003	0,0028	0,0004
	2022	0,0071	0,0029	0,0096	0,0138	0,0049	0,0045	0,0085	0,0117	0,0139	0,0046
	2018	0,0061	0,0029	0,0033	0,0021	0,0035	0,0059	0,0028	0,0034	0,0022	0,0041
	2019	0,0000	0,0002	0,0004	0,0019	0,0045	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
BINA	2020	0,0000	0,0003	0,0001	0,0000	0,0006	0,0000	0,0000	0,0005	0,0001	0,0000
	2021	0,0009	0,0007	0,0004	0,0011	0,0032	0,0004	0,0003	0,0003	0,0001	0,0002
	2022	0,0002	0,0006	0,0003	0,0001	0,0002	0,0001	0,0004	0,0002	0,0002	0,0001
	2018	0,0013	0,0012	0,0008	0,0008	0,0026	0,0008	0,0008	0,0007	0,0012	0,0009
	2019	0,0015	0,0015	0,0014	0,0011	0,0013	0,0008	0,0009	0,0013	0,0014	0,0014
BJBR	2020	0,0008	0,0004	0,0006	0,0011	0,0014	0,0006	0,0011	0,0021	0,0012	0,0008
	2021	0,0040	0,0032	0,0023	0,0022	0,0036	0,0032	0,0015	0,0013	0,0010	0,0047
	2022	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001
	2018	0,0008	0,0003	0,0006	0,0004	0,0005	0,0007	0,0005	0,0007	0,0003	0,0006
	2019	0,0003	0,0003	0,0004	0,0003	0,0002	0,0004	0,0003	0,0004	0,0005	0,0004
BJTM	2020	0,0001	0,0003	0,0004	0,0002	0,0004	0,0001	0,0001	0,0001	0,0003	0,0003
	2021	0,0028	0,0021	0,0014	0,0011	0,0016	0,0014	0,0012	0,0014	0,0012	0,0034
	2022	0,0002	0,0003	0,0002	0,0004	0,0004	0,0001	0,0003	0,0002	0,0002	0,0003
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BKSW	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0010	0,0020	0,0026	0,0021	0,0012	0,0006	0,0004	0,0007	0,0005	0,0009
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BMAS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001
	2018	0,0010	0,0017	0,0006	0,0027	0,0008	0,0006	0,0009	0,0010	0,0008	0,0008
	2019	0,0007	0,0011	0,0006	0,0005	0,0011	0,0005	0,0008	0,0008	0,0006	0,0009
BMRI	2020	0,0016	0,0014	0,0015	0,0006	0,0008	0,0004	0,0008	0,0007	0,0008	0,0011
	2021	0,0018	0,0012	0,0008	0,0006	0,0010	0,0007	0,0008	0,0009	0,0009	0,0010
	2022	0,0006	0,0004	0,0004	0,0002	0,0004	0,0003	0,0005	0,0011	0,0007	0,0007
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001	0,0003	0,0001	0,0003	0,0001
	2019	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001
BNBA	2020	0,0000	0,0000	0,0004	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001
	2021	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000	0,0002	0,0002	0,0001
	2022	0,0027	0,0016	0,0045	0,0045	0,0041	0,0018	0,0038	0,0019	0,0022	0,0009
	2018	0,0004	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001
	2019	0,0007	0,0003	0,0004	0,0005	0,0004	0,0009	0,0017	0,0004	0,0010	0,0003
BNGA	2020	0,0000	0,0000	0,0004	0,0003	0,0001	0,0000	0,0002	0,0001	0,0000	0,0006
	2021	0,0007	0,0005	0,0014	0,0007	0,0004	0,0004	0,0003	0,0004	0,0007	0,0007
	2022	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
BNII	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0030	0,0009	0,0044	0,0023	0,0007	0,0028	0,0016	0,0012	0,0106	0,0026
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0005	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0006	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0002
	2019	0,0021	0,0008	0,0010	0,0012	0,0008	0,0005	0,0003	0,0004	0,0005	0,0005
BNLI	2020	0,0006	0,0004	0,0002	0,0007	0,0010	0,0001	0,0004	0,0005	0,0003	0,0003
	2021	0,0006	0,0004	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BPFI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0020	0,0022	0,0004	0,0005	0,0009	0,0002	0,0001	0,0002	0,0002	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BPII	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BSIM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0004	0,0001	0,0002	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002	0,0002	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BTPN	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BVIC	2020	0,0010	0,0007	0,0007	0,0007	0,0006	0,0002	0,0001	0,0004	0,0003	0,0003
	2021	0,0012	0,0002	0,0002	0,0002	0,0004	0,0001	0,0002	0,0002	0,0012	0,0005
	2022	0,0131	0,0046	0,0114	0,0042	0,0022	0,0086	0,0063	0,0126	0,0066	0,0031
	2018	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0002	0,0002	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CASA	2020	0,0001	0,0002	0,0003	0,0003	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0012	0,0005
	2019	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0007	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001
CFIN	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2021	0,0006	0,0008	0,0003	0,0002	0,0004	0,0008	0,0007	0,0009	0,0004	0,0006
	2022	0,0001	0,0001	0,0004	0,0002	0,0002	0,0002	0,0006	0,0008	0,0008	0,0003
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
DNAR	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0040	0,0017	0,0032	0,0018	0,0026	0,0018	0,0025	0,0025	0,0010	0,0006
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
DNET	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
HDFA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0003	0,0005	0,0008	0,0002	0,0002	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
	2019	0,0006	0,0001	0,0001	0,0001	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
IMJS	2020	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2021	0,0078	0,0036	0,0021	0,0075	0,0025	0,0009	0,0010	0,0008	0,0004	0,0019
	2022	0,0002	0,0003	0,0001	0,0003	0,0004	0,0002	0,0010	0,0005	0,0002	0,0005
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
LPGI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001
LPPS	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0001	0,0006	0,0001	0,0002	0,0005	0,0002	0,0003	0,0001	0,0004	0,0008
	2022	0,0003	0,0003	0,0006	0,0004	0,0003	0,0000	0,0001	0,0003	0,0004	0,0007
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MAYA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001
	2018	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0006
MCOR	2020	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0014	0,0003	0,0004	0,0002	0,0007	0,0052	0,0030	0,0028	0,0171	0,0054
	2022	0,0001	0,0002	0,0005	0,0002	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0004	0,0003
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MEGA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0003	0,0001	0,0003	0,0004	0,0005	0,0001	0,0003	0,0002	0,0006	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
MFIN	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MREI	2020	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
NISP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
	2022	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0005	0,0004	0,0004	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
NOBU	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0012	0,0011	0,0006	0,0012	0,0005	0,0004	0,0004	0,0003	0,0007	0,0004
	2018	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0004	0,0014	0,0003	0,0000	0,0019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
PADI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0002	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0006	0,0000	0,0000	0,0002
PANS	2020	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2021	0,0008	0,0010	0,0004	0,0009	0,0214	0,0101	0,0095	0,0183	0,0080	0,0043
	2022	0,0001	0,0010	0,0029	0,0002	0,0002	0,0005	0,0005	0,0003	0,0000	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
PEGE	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0006
PNBN	2020	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0003	0,0002	0,0002	0,0001	0,0000	0,0001
	2021	0,0005	0,0003	0,0004	0,0004	0,0004	0,0003	0,0013	0,0014	0,0010	0,0007
	2022	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002
	2018	0,0010	0,0005	0,0004	0,0021	0,0011	0,0002	0,0003	0,0011	0,0067	0,0014
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0005	0,0022
PNBS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0054	0,0036	0,0031	0,0023	0,0022	0,0020	0,0045	0,0014	0,0021	0,0008
	2022	0,0005	0,0007	0,0018	0,0007	0,0008	0,0006	0,0004	0,0004	0,0013	0,0006
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0004	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
PNIN	2020	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,0010	0,0004	0,0002	0,0003	0,0002	0,0002	0,0004	0,0005	0,0004	0,0004
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0003	0,0002	0,0000	0,0001
	2018	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0010	0,0002	0,0003	0,0004	0,0002	0,0006
	2019	0,0011	0,0006	0,0005	0,0008	0,0024	0,0003	0,0016	0,0014	0,0006	0,0018
PNLF	2020	0,0011	0,0002	0,0006	0,0003	0,0017	0,0012	0,0006	0,0006	0,0004	0,0005
	2021	0,0034	0,0015	0,0012	0,0006	0,0016	0,0013	0,0069	0,0050	0,0021	0,0018
	2022	0,0001	0,0004	0,0003	0,0006	0,0003	0,0010	0,0016	0,0010	0,0009	0,0007
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
RELI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
SDRA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
SMMA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
SRTG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0029	0,0070	0,0017	0,0012	0,0004	0,0006	0,0004	0,0005	0,0014	0,0011
	2022	0,0005	0,0014	0,0009	0,0006	0,0002	0,0022	0,0013	0,0013	0,0017	0,0011
	2018	0,0008	0,0044	0,0094	0,0039	0,0171	0,0013	0,0014	0,0032	0,0006	0,0004
	2019	0,0002	0,0001	0,0006	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0000	0,0001	0,0000
STAR	2020	0,0014	0,0001	0,0000	0,0011	0,0004	0,0005	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TIFA	2020	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0001	0,0001	0,0003	0,0003	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0004	0,0004	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0007	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TRIM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001	0,0007
	2022	0,0066	0,0027	0,0039	0,0020	0,0013	0,0007	0,0004	0,0033	0,0047	0,0024
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0002	0,0004	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
TRUS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VICO	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0005	0,0001	0,0001
	2022	0,0002	0,0002	0,0003	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002	0,0006	0,0008	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VINS	2020	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0002	0,0000
	2021	0,0004	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000
	2022	0,0026	0,0004	0,0008	0,0037	0,0005	0,0003	0,0002	0,0023	0,0009	0,0010
	2018	0,0002	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0003	0,0001	0,0002	0,0003	0,0005
	2019	0,0000	0,0000	0,0002	0,0009	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
WOMF	2020	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0005	0,0003	0,0017	0,0004	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0003	0,0002
	2022	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 8: *Abnormal Return* Perusahaan Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect* Tahun 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0,0187	-0,0094	0,0089	-0,0090	0,0098	-0,0111	0,0003	0,0043	-0,0035	-0,0153
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0031	-0,0042	-0,0172	-0,0204	-0,0025	0,0071	0,0005	-0,0115
ADMF	2020	0,0169	-0,0144	0,0031	0,0077	0,0124	-0,0139	0,0083	-0,0123	-0,0040	0,0030
	2021	0,0042	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0000	0,0146	0,0030	0,0096	-0,0033	-0,0052
	2022	0,0101	0,0137	0,0098	0,0050	-0,0014	0,0081	0,0037	0,0036	0,0287	-0,0028
	2018	-0,0052	-0,0441	0,0250	0,0099	-0,0025	-0,0302	-0,0223	0,0104	-0,0412	0,0178
	2019	0,0032	0,0078	0,0107	-0,0046	-0,0101	0,0013	-0,0165	0,0046	-0,0066	0,0037
AGRO	2020	-0,0560	-0,0074	0,0342	0,0172	-0,0241	-0,0093	0,0220	-0,0408	0,0006	0,0219
	2021	0,0200	0,0116	-0,0249	-0,0024	0,0062	-0,0206	-0,0172	-0,0162	-0,0005	-0,0195
	2022	-0,0124	-0,0184	-0,0074	0,0405	0,0299	-0,0222	-0,0428	0,0058	-0,0377	0,0003
	2018	-0,0680	0,0121	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0003	0,0609	0,0675	-0,0876	-0,0530
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0440	-0,0118	-0,0172	-0,0064	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
AGRS	2020	0,0470	-0,0596	-0,0009	0,1217	-0,0683	-0,0178	-0,0032	-0,0532	-0,0207	0,0062
	2021	-0,0697	-0,0690	0,2593	0,0880	-0,0573	-0,0501	-0,0653	0,0020	-0,0227	0,0317
	2022	-0,0086	-0,0224	-0,0105	0,0214	0,0036	0,0121	-0,0200	0,0261	-0,0098	0,0003
	2018	-0,0230	0,0422	0,0031	-0,0061	-0,0591	0,0088	0,0098	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0240	-0,0069	0,0418	-0,0172	-0,0637	0,0510	-0,0462	0,0183	0,0037
AHAP	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	0,1322	-0,0724
	2021	-0,0020	0,0008	0,0070	-0,0220	0,0205	-0,0246	0,0145	-0,0018	0,0230	0,0899
	2022	0,0229	-0,0142	-0,0024	0,0050	0,0114	0,0754	0,0130	0,0004	0,0015	-0,0153
	2018	0,0064	-0,0123	0,0031	-0,0003	0,0185	0,0068	-0,0054	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	0,0022	-0,0129	-0,0089	0,0046	-0,0123	0,0037
AMAG	2020	-0,0126	-0,0134	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0704	0,0558	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0115	-0,0192	-0,0338	0,0417	-0,0276	-0,0033	0,0498	-0,0145	0,0006	0,0041
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0366	-0,0147	0,0235	0,0341	-0,0202	0,0424	-0,0049
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0232	-0,0165	0,0205	-0,0118	-0,0075	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
APIC	2020	0,0578	0,0188	0,0391	0,0248	0,0379	-0,0178	-0,0084	0,0096	0,0324	-0,0439
	2021	-0,0090	0,0218	-0,0135	0,0061	0,0062	0,0039	-0,0072	0,0197	0,0146	0,0041
	2022	0,0116	-0,0032	-0,0024	0,0004	0,0048	0,0350	-0,0054	0,0051	0,0225	0,0145
	2018	-0,0052	-0,0123	-0,0207	-0,0183	0,0123	-0,0004	-0,0250	-0,0156	0,0335	0,0443
	2019	-0,0041	-0,0193	0,0107	-0,0755	0,0236	0,1178	-0,1471	0,0519	0,0327	0,0224
ARTO	2020	0,0090	0,0068	0,0168	-0,0136	0,0007	-0,0124	-0,0032	-0,0162	-0,0360	-0,0143
	2021	-0,0070	0,0210	0,0046	0,0317	0,0062	0,0367	-0,0119	-0,0228	-0,0064	-0,0081
	2022	0,0050	-0,0087	0,0078	-0,0394	-0,0213	-0,0245	-0,0561	-0,0689	-0,0373	-0,0683
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0152	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0063	0,0104	-0,0065	-0,0001
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	0,0567	-0,0236	-0,0129	-0,0025	0,0046	-0,0576	0,0105
ASBI	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	0,0638	-0,0078	0,2247
	2021	-0,0020	0,0080	0,0142	-0,0008	-0,0008	0,0248	-0,0002	0,0127	-0,0205	0,0184
	2022	-0,0198	0,0290	-0,0091	0,0252	-0,0177	0,0173	0,0061	0,0074	0,0043	0,0145
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0136	-0,0043	0,0057	-0,0065	0,0293
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0014	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0098	0,0037

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
ASDM	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0565	-0,0452	-0,0198
	2021	0,0090	-0,0318	0,0295	-0,0079	0,0062	0,0232	0,0272	-0,0033	-0,0064	0,0095
	2022	0,0021	0,0014	-0,0173	0,0100	0,0006	0,0441	0,0130	-0,0046	0,0268	0,0054
	2018	-0,0374	-0,0590	0,0171	0,0629	-0,0460	0,1492	-0,0484	-0,0666	-0,0343	-0,1513
	2019	-0,0137	0,0125	0,0107	-0,0212	0,0018	-0,0129	-0,0212	0,0141	0,0005	0,0131
ASJT	2020	0,0447	-0,0676	-0,0472	-0,0373	0,1007	0,0640	-0,0285	-0,0679	-0,0169	-0,0381
	2021	-0,0191	0,0008	0,0070	0,0008	0,0062	0,0177	-0,0088	0,0127	-0,0238	-0,0047
	2022	-0,0007	-0,0064	-0,0024	0,0129	-0,0044	0,0129	0,0130	0,0085	0,0078	0,0249
	2018	-0,0123	-0,0409	-0,0042	0,0235	0,0329	0,0182	0,0145	0,0034	0,0287	0,0126
	2019	-0,0582	-0,1211	-0,0087	0,0014	0,0412	0,0178	0,0153	0,0455	0,0061	0,0037
ASMI	2020	0,0045	-0,0078	-0,0009	0,0010	-0,0085	-0,0132	-0,0032	-0,0116	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0361	-0,0580	-0,0367	-0,0275	-0,0338	0,0177	-0,0071	0,0057	-0,0487	-0,0253
	2022	0,0006	-0,0371	-0,0490	0,0959	0,0212	-0,0246	-0,0541	0,0076	0,0033	0,0518
	2018	-0,0052	-0,0039	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0172	-0,0777	0,0107	-0,1070	0,0620	0,1089	-0,0025	-0,0040	0,0005	0,0037
ASRM	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0304	-0,0507	-0,0340	-0,0061	0,0247	-0,0498	-0,0198
	2021	0,0148	0,0041	-0,0028	0,0353	0,0253	-0,0261	0,0129	0,0449	-0,0064	0,0041
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0050	-0,0044	0,0191	0,0355	0,0130	0,0411	-0,0181
	2018	0,0504	-0,0474	0,0031	-0,0425	0,0374	-0,0003	0,0003	-0,0274	0,0131	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
BABP	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0758	-0,0404	-0,0145	-0,0189	0,0062	-0,0379	-0,0002	0,0362	0,0281	0,2486
	2022	-0,0055	-0,0429	-0,0090	0,0050	0,0089	-0,0019	0,0199	-0,0064	-0,0302	-0,0365
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0116	0,0182	-0,0556	0,0104	0,0231	0,0058
	2019	-0,0515	-0,0502	-0,0153	-0,0451	0,0035	-0,0399	0,0322	0,0046	0,0005	-0,0769
BACA	2020	0,0042	0,0013	-0,0057	-0,0034	-0,0090	-0,0227	0,0114	-0,0162	-0,0030	-0,0437
	2021	0,0026	-0,0173	-0,0022	-0,0079	-0,0032	-0,0248	-0,0396	0,0178	-0,0064	0,0399
	2022	-0,0153	-0,0615	-0,0206	0,0422	0,0315	-0,0021	-0,0294	0,1080	-0,0367	-0,0242
	2018	0,0047	-0,0210	0,0163	-0,0083	-0,0130	-0,0155	-0,0159	0,0470	0,0060	-0,0314
	2019	-0,0033	0,0066	0,0195	-0,0109	-0,0033	-0,0026	0,0026	-0,0064	-0,0064	0,0028
BBCA	2020	-0,0282	-0,0261	-0,0051	-0,0260	0,0188	0,0252	-0,0042	0,0503	-0,0277	0,0130
	2021	0,0019	0,0008	0,0031	-0,0048	0,0155	0,0208	-0,0171	0,0056	-0,0009	0,0010
	2022	0,0007	0,0173	0,0133	0,0142	-0,0136	-0,0205	0,0032	0,0171	-0,0172	0,0072
	2018	-0,0112	-0,0123	0,0031	0,0183	0,0006	-0,0121	0,0628	0,0339	-0,0583	-0,0184
	2019	-0,0041	-0,0009	0,0048	-0,0118	-0,0172	0,0165	-0,0311	0,0105	-0,0112	0,0096
BBHI	2020	0,0090	0,0167	-0,0312	0,0699	0,0007	-0,0613	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0248	0,0008	-0,0154	-0,0270	0,0140	-0,0518	-0,0666	-0,0406	-0,0299	0,2541
	2022	0,0070	0,0331	-0,0139	-0,0067	0,0192	-0,0251	0,0048	0,0171	0,0318	-0,0694
	2018	0,0159	-0,0226	-0,0021	-0,0009	0,0133	0,0077	-0,0261	0,0049	-0,0175	-0,0163
	2019	-0,0113	0,0004	0,0035	-0,0046	-0,0172	0,0014	0,0538	0,0113	-0,0061	-0,0030
BBKP	2020	-0,0066	-0,0304	0,3352	-0,0634	-0,0513	-0,0110	-0,0168	0,0321	-0,0407	-0,0198
	2021	0,0334	0,0008	-0,0143	-0,0123	-0,0026	-0,0487	-0,0144	-0,0258	-0,0014	-0,0008
	2022	0,0070	-0,0080	-0,0024	0,0238	-0,0137	-0,0026	-0,0066	0,0104	0,0071	0,0460
	2018	-0,0052	-0,2402	-0,0445	-0,0501	0,0101	0,0182	-0,0461	0,0856	-0,0189	0,0058
	2019	-0,0515	-0,0502	-0,0153	-0,0451	0,0035	-0,0399	0,0322	0,0046	0,0005	-0,0769
BBLD	2020	0,0090	0,0013	-0,0461	0,0971	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0269	-0,0198

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,0062	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0184	0,0137	-0,0002	0,0046	-0,0064	0,0041
	2022	0,0070	0,0317	-0,0024	-0,0146	0,0156	0,1912	-0,0468	-0,0677	-0,0169	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0103	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
BBMD	2020	0,0045	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0078	-0,0116	-0,0033	-0,0198
	2021	-0,0346	0,0196	-0,0150	0,0071	0,0210	0,0177	-0,0002	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	-0,0024	-0,0462	0,0326	0,0243	-0,0566	0,0441	0,0230	-0,0095	0,0368	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0359	0,0001	0,0181	-0,0288	-0,0470	-0,0163	0,0104	-0,0200	-0,0147
	2019	0,0135	-0,0010	-0,0526	-0,0118	0,0135	0,0199	-0,0141	0,0075	0,0063	-0,0137
BBNI	2020	-0,0394	-0,0552	-0,0039	0,0489	0,0234	-0,0095	-0,0032	-0,0079	0,0386	0,0168
	2021	0,0069	0,0052	-0,0105	-0,0124	-0,0028	0,0132	-0,0093	-0,0240	-0,0064	0,0184
	2022	0,0043	0,0174	0,0082	-0,0106	-0,0283	0,0008	0,0215	-0,0136	-0,0337	0,0064
	2018	0,0111	-0,0187	0,0160	0,0320	-0,0212	-0,0391	-0,0166	0,0344	-0,0367	-0,0184
	2019	-0,0041	0,0114	-0,0174	0,0224	0,0234	0,0188	-0,0025	-0,0001	-0,0019	0,0108
BBRI	2020	-0,0396	-0,0455	-0,0321	0,0840	0,0471	-0,0017	0,0404	0,0219	0,0727	0,0582
	2021	0,0054	0,0057	-0,0076	-0,0079	-0,0086	-0,0049	-0,0002	0,0050	-0,0038	0,0067
	2022	-0,0034	0,0203	0,0183	-0,0132	-0,0003	-0,0257	0,0130	-0,0084	-0,0060	-0,0159
	2018	0,0112	-0,0446	-0,0069	0,0276	0,0055	-0,0379	-0,0206	-0,0289	-0,0251	-0,0093
	2019	0,0001	0,0268	-0,0137	-0,0034	0,0035	0,0316	-0,0103	0,0124	0,0276	0,0037
BBTN	2020	-0,0359	0,0013	0,0192	-0,0082	0,0138	-0,0243	0,0164	0,0223	-0,0696	0,1973
	2021	0,0261	-0,0083	-0,0022	0,0076	0,0001	-0,0099	-0,0065	-0,0032	-0,0064	0,0074
	2022	0,0155	0,0521	-0,0184	0,0050	0,0010	-0,0236	0,0014	-0,0113	0,0021	0,0095
	2018	0,0139	0,0127	0,0336	-0,0061	-0,0052	0,0121	-0,0058	0,0042	-0,0065	-0,0065
	2019	-0,0041	-0,0141	0,0107	-0,0118	-0,0172	0,0092	-0,0097	-0,0171	0,0153	0,0037
BBYB	2020	0,0184	-0,0080	0,0274	-0,0357	0,0007	-0,0084	-0,0126	0,0121	-0,0170	-0,0383
	2021	0,0025	-0,0103	-0,0110	-0,0079	0,0016	0,0084	0,0092	0,0081	-0,0111	0,0135
	2022	-0,0089	0,0014	-0,0722	-0,0528	0,0232	-0,0245	-0,0543	-0,0683	-0,0346	-0,0155
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0094	0,0358	0,0923	0,0354	0,0549	0,0375	0,0375	0,0200	-0,0374	-0,0042
BCAP	2020	0,0145	-0,0205	-0,0065	-0,0251	0,0064	-0,0121	0,0024	-0,0274	-0,0192	-0,0370
	2021	-0,0020	0,0008	-0,0115	0,0015	0,0062	0,0083	-0,0002	0,0033	0,0412	0,0314
	2022	-0,0597	-0,0611	-0,0119	-0,0143	0,0250	-0,0178	0,0384	-0,0095	-0,0232	0,0056
	2018	0,0292	0,0209	-0,0009	-0,0222	-0,0061	-0,0238	0,0530	0,0770	0,0130	-0,0287
	2019	-0,0102	-0,0252	-0,0143	-0,0075	-0,0321	0,0195	-0,0172	0,0025	0,0047	-0,0408
BDMN	2020	-0,0120	0,0013	-0,0095	0,0048	0,0220	0,0324	0,0047	-0,0043	-0,0547	0,0048
	2021	0,0018	-0,0145	-0,0008	0,0039	0,0062	-0,0018	-0,0041	-0,0072	-0,0227	0,0000
	2022	0,0028	0,0140	0,0060	0,0256	-0,0125	0,0156	0,0172	0,0046	0,0235	-0,0039
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
BEKS	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0267	0,0262	0,0811	-0,0309	-0,0173	-0,0305	0,0378	-0,0117	0,0436	0,0041
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0050	-0,0044	0,0441	0,0130	0,0004	0,0318	0,0003
	2018	0,0013	-0,0123	-0,0291	0,0206	0,0055	0,0050	-0,0397	-0,0313	-0,0428	0,0133
	2019	0,0037	-0,0068	-0,0050	-0,0038	-0,0093	-0,0051	-0,0103	0,0046	0,0005	-0,0745
BFIN	2020	-0,0046	-0,0056	-0,0009	-0,0013	-0,0269	-0,0249	0,0610	-0,0229	0,0732	-0,0635
	2021	0,0207	-0,0214	-0,0005	0,0073	-0,0088	-0,0510	0,0326	0,0206	0,0015	0,0041

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,0070	-0,0066	0,0539	-0,0102	-0,0122	0,0247	-0,0306	-0,0037	-0,0348	-0,0309
	2018	-0,0364	-0,0231	0,0575	0,0248	-0,0115	-0,0230	-0,0319	0,0437	-0,0388	-0,0053
	2019	0,0096	-0,0203	-0,0030	-0,0118	-0,0033	0,0008	0,0245	0,0309	-0,0252	0,0037
BGTG	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0190	0,0267	-0,0182	0,0266	-0,0271	0,0004	-0,0002	0,0215	-0,0238	0,0218
	2022	-0,0279	-0,0528	0,0040	0,0366	-0,0167	-0,0056	0,0130	-0,0126	-0,0344	-0,0352
	2018	-0,0871	-0,0217	0,0173	-0,0108	0,0185	0,0698	-0,0532	0,0009	-0,0351	-0,0481
	2019	-0,0041	0,0095	0,0374	-0,0118	-0,0432	0,0406	-0,0025	-0,0005	-0,0301	0,0142
BINA	2020	-0,0011	0,0013	0,0196	-0,0032	-0,0143	0,0126	-0,0229	-0,0111	0,0222	-0,0343
	2021	-0,0259	0,0057	0,0070	-0,0348	0,0438	-0,0185	-0,0328	-0,0029	-0,0091	-0,0091
	2022	-0,0090	-0,0246	-0,0090	0,1459	0,1279	0,0285	-0,0002	0,0031	0,0265	0,0083
	2018	0,0046	-0,0123	0,0031	0,0229	0,0138	0,0182	-0,0374	0,0202	-0,0065	0,0058
	2019	0,0081	0,0535	-0,0689	-0,0179	-0,0265	0,0059	-0,0025	-0,0077	0,0659	-0,0256
BJBR	2020	-0,0451	-0,0272	-0,0082	0,0214	-0,0065	0,0039	0,0251	-0,0024	0,0262	0,0000
	2021	0,0051	-0,0062	0,0106	-0,0079	-0,0009	-0,0109	0,0109	0,0163	-0,0100	-0,0068
	2022	0,0139	0,0048	0,0011	0,0016	0,0058	0,0170	0,0130	-0,0030	0,0213	0,0074
	2018	0,0166	-0,0123	0,0102	-0,0202	0,0256	0,0111	-0,0139	0,0031	-0,0065	0,0131
	2019	0,0040	0,0094	-0,0528	0,0221	-0,0008	-0,0048	0,0055	-0,0033	0,0005	0,0037
BJTM	2020	-0,0035	0,0013	0,0033	0,0086	0,0048	-0,0096	0,0090	-0,0121	-0,0279	-0,0157
	2021	0,0042	-0,0053	0,0070	0,0045	0,0062	-0,0498	-0,0068	-0,0138	-0,0132	0,0041
	2022	0,0135	0,0078	0,0040	-0,0014	0,0083	0,0127	0,0000	-0,0061	0,0186	0,0137
	2018	-0,0490	-0,0031	0,0031	-0,0516	0,0185	0,0468	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0392	0,1387	-0,0370	-0,0118	0,0384	-0,0129	-0,0815	-0,0183	0,1057	0,0037
BKSW	2020	0,0246	0,0629	-0,0589	0,0072	-0,0145	0,0129	-0,0331	-0,0469	-0,0078	0,0278
	2021	-0,0258	-0,0175	-0,0054	-0,0142	-0,0001	-0,0460	-0,0138	-0,0080	-0,0346	0,0549
	2022	-0,0072	0,0014	-0,0167	0,0415	-0,0115	0,0158	-0,0162	-0,0071	0,0015	-0,0153
	2018	0,0805	-0,0123	0,0031	-0,0061	-0,0341	-0,0374	0,0592	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0600	-0,0177	-0,0231	-0,0129	-0,0442	-0,0016	0,0005	-0,0088
BMAS	2020	0,0253	-0,0307	-0,0339	0,2311	0,0351	-0,0178	-0,0232	-0,0434	-0,0078	-0,0827
	2021	-0,0698	-0,0689	0,1320	0,0198	0,0927	0,0177	-0,0499	-0,0449	0,0297	0,0149
	2022	0,0070	-0,0023	-0,0321	0,0011	-0,0121	0,0364	0,0169	-0,0151	0,0200	0,0363
	2018	0,0409	-0,0157	-0,0003	0,0007	-0,0391	-0,0178	0,0003	0,0104	-0,0065	-0,0054
	2019	0,0124	-0,0035	-0,0346	0,0120	-0,0006	0,0099	0,0006	0,0046	-0,0059	0,0037
BMRI	2020	-0,0060	-0,0468	-0,0115	0,0294	0,0551	-0,0105	-0,0008	0,0276	0,0341	0,0138
	2021	-0,0102	0,0050	-0,0135	-0,0037	-0,0064	0,0219	-0,0044	-0,0255	-0,0108	0,0351
	2022	0,0040	-0,0047	0,0128	-0,0100	0,0837	-0,0257	-0,0140	-0,0119	0,0162	-0,0092
	2018	-0,0052	0,0033	-0,0046	-0,0061	0,0185	0,0259	-0,0381	0,0024	-0,0065	0,0461
	2019	0,0103	0,0004	-0,0035	-0,0118	-0,0172	0,0015	0,0187	0,0115	-0,0064	-0,0033
BNBA	2020	0,0020	0,0013	0,0062	-0,0082	0,0147	-0,0178	0,0037	-0,0162	-0,0078	-0,0336
	2021	0,0103	-0,0236	-0,0117	-0,0016	-0,0128	0,0112	-0,0521	-0,0216	0,0149	0,2541
	2022	0,0028	-0,0369	-0,0245	0,0231	0,0044	-0,0219	-0,0507	-0,0021	-0,0363	-0,0674
	2018	-0,0187	-0,0077	0,0077	-0,0106	0,0276	-0,0133	-0,0229	-0,0277	0,0034	-0,0138
	2019	-0,0093	0,0035	0,0005	-0,0221	-0,0224	0,0028	0,0799	0,0094	0,0052	0,0320
BNGA	2020	-0,0070	-0,0149	-0,0174	0,0338	0,0007	-0,0178	0,0048	0,0078	0,0078	0,0187
	2021	-0,0070	0,0109	-0,0030	-0,0029	0,0012	0,0025	-0,0053	0,0075	-0,0116	0,0093
	2022	-0,0070	-0,0034	-0,0024	-0,0045	0,0196	0,0207	0,0034	0,0004	0,0124	-0,0145

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	-0,0138	0,0225	0,0031	-0,0145	0,0270	0,0098	-0,0251	-0,0331	0,0117	0,0058
	2019	-0,0128	0,0019	0,0193	-0,0032	-0,0172	-0,0214	0,0487	0,0127	-0,0237	0,0119
BNII	2020	0,0161	-0,0058	-0,0009	0,0204	0,0284	-0,0111	-0,0032	-0,0027	-0,0078	0,0001
	2021	0,0190	-0,0043	-0,0085	-0,0079	-0,0043	-0,0142	0,0053	-0,0310	0,0164	0,0209
	2022	0,0001	-0,0056	-0,0094	0,0050	-0,0044	0,0299	-0,0014	0,0077	0,0101	0,0003
	2018	0,0047	-0,0221	0,0031	-0,0160	0,0285	0,0182	0,0201	0,1366	-0,0065	0,0575
	2019	-0,0102	-0,0436	-0,0021	0,0011	-0,0045	-0,0066	0,0350	-0,0074	0,0127	-0,0144
BNLI	2020	0,0050	0,0054	0,0394	-0,0315	0,0126	-0,0100	-0,0032	-0,0201	-0,0118	-0,0198
	2021	-0,0065	-0,0037	-0,0021	-0,0125	-0,0076	-0,0197	-0,0099	-0,0069	0,0036	-0,0008
	2022	-0,0051	-0,0027	-0,0188	0,0050	0,0248	0,0685	-0,0187	0,0045	0,0114	-0,0080
	2018	-0,0052	-0,0123	0,1442	-0,0061	-0,1935	0,0182	0,0003	-0,0188	0,0327	-0,0320
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
BPFI	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0298	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0177	-0,0002	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	-0,0079	0,0014	-0,0175	0,0742	-0,0188	0,0076	-0,0021	0,0081	0,0089	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	0,0419	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	0,0267	-0,0172	-0,0129	0,0493	0,0046	0,0075	-0,0103
BPII	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0020	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0177	-0,0002	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0050	0,0650	0,0701	0,0130	0,0004	0,0318	0,0003
	2018	-0,0374	-0,0123	0,0448	-0,0221	0,0104	0,0100	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	0,0022	0,0018	-0,0118	-0,0172	-0,0218	-0,0025	0,0046	0,0185	-0,0052
BSIM	2020	0,0049	-0,0110	-0,0009	-0,0332	0,0178	-0,0220	-0,0370	0,0231	-0,0078	-0,0324
	2021	-0,0179	0,0089	0,0150	-0,0238	0,0143	-0,0383	-0,0086	-0,0471	-0,0246	0,0227
	2022	0,0070	0,0095	0,0138	0,0050	-0,0124	0,0441	-0,0110	0,0168	-0,0166	0,0088
	2018	-0,0408	-0,0379	0,0498	0,0858	0,0262	-0,0147	-0,0154	0,0848	0,0083	-0,0137
	2019	0,0014	0,0016	-0,0252	0,0225	-0,0034	-0,0238	0,0030	-0,0064	0,0060	-0,0018
BTPN	2020	0,0258	0,0096	-0,0254	0,0114	-0,0048	-0,0096	0,0022	-0,0134	-0,0106	-0,0008
	2021	-0,0020	-0,0062	0,0035	0,0027	-0,0044	0,0141	0,0034	0,0127	-0,0064	-0,0030
	2022	-0,0006	-0,0102	0,0015	0,0089	-0,0083	0,0286	0,0248	-0,0073	0,0318	0,0042
	2018	0,0340	-0,0217	0,0984	-0,0235	0,0539	-0,0331	0,0003	0,0014	-0,0065	-0,0215
	2019	0,0138	-0,0303	-0,0134	0,0376	0,0004	-0,0476	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0097
BVIC	2020	-0,0089	0,1468	-0,0009	0,0077	0,0475	-0,0178	0,0266	-0,0451	0,0220	-0,0198
	2021	-0,0296	-0,0389	-0,0048	-0,0019	-0,0057	-0,0365	-0,0002	-0,0128	0,0001	0,0821
	2022	0,0070	-0,0480	-0,0024	0,0439	-0,0232	-0,0196	-0,0278	0,0075	-0,0034	0,0368
	2018	-0,0052	-0,0188	-0,0035	-0,0061	0,0119	0,0249	0,0070	0,0169	0,0065	0,0058
	2019	-0,0198	-0,0279	-0,0002	-0,0555	0,0171	0,0147	-0,0133	-0,0063	0,0115	0,0145
CASA	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0594	-0,0687
	2021	-0,0020	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0230	-0,0054	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	0,0247	-0,0160	-0,0024	0,0050	-0,0133	0,0798	-0,0042	0,0004	0,0494	-0,0169
	2018	0,0072	-0,0062	-0,0151	-0,0061	0,0185	-0,0003	0,0003	0,0104	-0,0065	-0,0005
	2019	-0,0106	-0,0197	0,0172	-0,0053	-0,0172	0,0258	0,0099	0,0169	-0,0177	-0,0149
CFIN	2020	0,0149	-0,0277	-0,0129	0,0100	0,0126	0,0175	-0,0032	0,0691	-0,0078	-0,0774
	2021	0,0115	0,0008	0,0004	-0,0012	0,0129	0,0111	0,0132	-0,0005	-0,0064	0,0041
	2022	-0,0090	0,0014	-0,0186	-0,0033	0,0122	0,0195	0,0130	-0,0080	0,0064	-0,0171
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0316	0,0003	-0,1486	0,1746	-0,0509

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	0,0157	-0,0418	0,1195	-0,0409	0,0577	-0,1627	0,1163	-0,0247	0,0759	-0,1332
DNAR	2020	-0,0410	-0,0513	-0,0009	-0,0749	0,0007	-0,0714	-0,0410	-0,0619	-0,0489	-0,0626
	2021	-0,0716	-0,0552	0,0070	0,0020	0,0062	-0,0117	-0,0204	0,0024	-0,0064	0,0302
	2022	0,0070	-0,0347	0,0350	-0,0220	-0,0137	0,0161	-0,0254	0,0104	-0,0078	-0,0358
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0552	0,0361	0,0276	0,0104	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0149	-0,0140	-0,0160	0,0195	0,0046	-0,0088	0,0037
DNET	2020	0,0090	-0,0072	0,0077	-0,0082	0,0063	-0,0178	-0,0032	0,0120	-0,0489	-0,0198
	2021	0,0010	0,0038	0,0100	0,0010	0,0062	0,0177	-0,0357	0,0250	-0,0095	0,0041
	2022	0,0070	0,0109	0,0039	0,0050	-0,0044	0,1004	-0,0461	0,0004	0,0381	-0,0059
	2018	-0,0052	-0,0356	0,0031	-0,0061	-0,0113	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	0,1641	-0,0788	0,0451	0,0549	0,0531	-0,1078	0,0539	-0,0412	0,3525	-0,0910
HDFA	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0113	0,0008	0,0070	0,0668	0,0062	-0,0171	0,0269	0,0215	-0,0499	0,0132
	2022	-0,0466	0,0643	-0,0497	0,0236	0,0382	0,1903	-0,0533	-0,0542	0,0203	0,0062
	2018	0,0234	-0,0609	-0,0334	0,0091	-0,0188	0,0182	0,0469	0,0696	-0,0415	-0,0449
	2019	0,0638	-0,0159	0,0107	-0,0118	-0,0172	0,0330	0,0062	0,0046	0,0179	-0,0305
IMJS	2020	-0,0567	-0,0299	-0,0090	-0,0082	0,0088	-0,0178	0,0371	-0,0007	-0,0155	-0,0198
	2021	0,0440	-0,0211	-0,0098	-0,0136	-0,0110	-0,0057	-0,0002	-0,0232	-0,0375	0,0041
	2022	0,0174	-0,0244	-0,0076	0,0050	0,0594	0,0191	-0,0126	0,0215	-0,0249	0,0167
	2018	-0,0052	-0,1123	0,1142	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	0,0244	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,1116	0,0537
LPGI	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	0,0724	-0,0162	-0,0078	-0,0223
	2021	-0,0020	0,0064	0,0098	-0,0052	0,0090	-0,0181	0,0055	0,0439	-0,0340	0,0041
	2022	0,0045	-0,0036	-0,0049	0,0050	-0,0070	0,0441	0,0181	-0,0071	0,0318	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0308	0,0031	0,0033	-0,0095	0,0182	-0,0285	-0,0193	-0,0371	-0,0363
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0074	-0,0711	0,0284	-0,0054	0,0106	-0,0063
LPPS	2020	0,0090	-0,0415	-0,0158	0,1433	0,0007	-0,0836	0,0249	-0,0573	0,0207	-0,0476
	2021	0,0176	0,0105	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0367	0,1120	-0,0125	0,0108	-0,0213
	2022	-0,0126	0,0014	0,0076	-0,0049	-0,0144	0,0441	0,0029	0,0106	0,0419	-0,0097
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	-0,1067	0,0196
MAYA	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0772	-0,0198
	2021	-0,0046	-0,0017	0,0019	-0,0105	0,0062	-0,0293	-0,0139	-0,0151	-0,0436	-0,0255
	2022	0,0070	-0,0153	-0,0108	0,0050	-0,0044	-0,0071	0,0040	-0,0087	0,0135	0,0003
	2018	0,0048	-0,0222	-0,0019	-0,0011	0,0285	0,0083	-0,0047	-0,0047	-0,0065	0,0211
	2019	-0,0106	-0,0329	0,0308	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0157	-0,0021	0,0005	0,0104
MCOR	2020	-0,0171	0,0013	0,0170	0,0006	0,0094	0,0167	-0,0032	-0,0328	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0091	-0,0063	-0,0001	-0,0079	-0,0010	-0,0185	-0,0152	-0,0179	-0,0064	0,0514
	2022	-0,0034	-0,0197	-0,0024	0,0050	0,0171	0,0126	0,0130	0,0113	-0,0004	0,0225
	2018	-0,1581	-0,0123	0,0031	0,1050	0,0160	0,0157	0,0054	-0,0421	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	-0,1392
MEGA	2020	-0,0069	0,0013	-0,0170	-0,0082	0,0171	-0,0178	-0,0032	0,0322	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0050	0,0159	0,0100	-0,0138	0,0092	0,0236	-0,0355	-0,0117	-0,0064	0,0041
	2022	-0,0010	-0,0107	0,0017	0,0131	-0,0044	0,0119	-0,0120	0,0090	0,0318	0,0003
	2018	0,0067	-0,0094	0,0031	0,0056	0,0098	0,0328	-0,0025	-0,0272	-0,0215	0,0028
	2019	0,0340	-0,0114	-0,0216	-0,0118	-0,0648	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0205	0,0233

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
MFIN	2020	0,0090	-0,0098	-0,0121	-0,0196	-0,0281	-0,0178	-0,0565	0,0088	-0,0078	-0,0137
	2021	0,0070	0,0276	0,0070	-0,0123	0,0018	0,0045	-0,0002	0,0127	0,0247	0,0645
	2022	-0,0009	-0,0462	0,0185	0,0050	0,0160	0,0441	0,0130	0,0164	0,0200	-0,0196
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0435	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0546
	2019	0,0286	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	0,0451	0,0046	-0,0791	0,0037
MREI	2020	0,1963	0,0013	-0,0680	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0020	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0177	0,0101	0,0229	-0,0064	0,0041
	2022	0,0152	0,0014	-0,0670	0,0597	0,0010	-0,0048	0,0130	-0,0281	0,1054	-0,0052
	2018	-0,0274	-0,0009	0,0031	0,0108	0,0075	0,0014	-0,0053	0,0161	-0,0179	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0011	0,0107	-0,0174	-0,0059	-0,0129	-0,0025	-0,0066	0,0005	-0,0133
NISP	2020	0,0090	-0,0199	0,0209	-0,0366	0,0299	-0,0249	-0,0032	-0,0304	0,0066	-0,0198
	2021	-0,0082	0,0008	0,0008	-0,0017	0,0000	0,0114	-0,0002	0,0253	-0,0126	0,0041
	2022	-0,0084	0,0014	-0,0024	0,0050	-0,0044	0,0285	0,0051	0,0244	0,0162	0,0082
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0138	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
NOBU	2020	0,0090	0,0138	-0,0688	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0695	-0,0658	-0,0601	-0,0198
	2021	-0,0143	-0,0178	-0,0183	0,0440	-0,0062	0,0302	-0,0063	0,0127	-0,0188	0,0670
	2022	-0,0012	0,0096	-0,0269	-0,0118	-0,0044	0,0185	0,0130	0,0180	-0,0026	-0,0086
	2018	-0,0151	-0,0203	0,0213	0,0038	0,0185	-0,0249	0,0249	0,0024	-0,0106	-0,0590
	2019	0,0134	-0,0413	-0,0072	0,0246	-0,0435	0,0141	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0388
PADI	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0020	0,0008	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0177	-0,0002	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0050	-0,0044	0,0441	0,0130	0,0004	0,0318	0,0003
	2018	0,0536	-0,0651	0,0354	-0,0402	0,0126	0,0655	-0,0110	0,0104	-0,0494	0,0804
	2019	-0,0006	-0,0068	0,0107	-0,0153	-0,0102	-0,0164	0,0010	0,0046	0,0005	0,0037
PANS	2020	-0,0046	0,0082	-0,0009	-0,0014	0,0075	-0,0178	-0,0032	-0,0094	-0,0078	0,1279
	2021	-0,0148	0,0095	-0,0015	0,0093	0,0020	0,0177	0,0041	0,0084	-0,0064	0,0084
	2022	0,0070	0,0050	0,0012	0,0300	0,0234	0,0170	-0,0044	0,0040	0,0142	0,0039
	2018	-0,0052	-0,1670	0,0031	-0,0061	0,0708	-0,0067	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0012	0,0107	-0,0118	-0,0448	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0264
PEGE	2020	0,0665	0,0013	-0,0661	-0,0082	0,0007	-0,0876	-0,0032	-0,0787	-0,0078	0,0736
	2021	0,2783	-0,0643	0,0070	0,1440	-0,0597	-0,0470	-0,0694	0,0803	-0,0697	-0,0634
	2022	-0,0059	-0,0313	0,0247	0,0510	-0,0107	-0,0065	0,0130	0,0004	0,0185	-0,0402
	2018	-0,0052	0,0053	0,0089	-0,0061	0,0300	-0,0216	0,0122	0,0104	-0,0124	-0,0001
	2019	-0,0168	0,0018	-0,0063	-0,0161	0,0650	-0,0169	-0,0106	-0,0075	0,0292	-0,0163
PNBN	2020	-0,0184	-0,0268	-0,0154	-0,0008	-0,0212	0,0120	-0,0177	0,0427	0,0199	-0,0198
	2021	0,0035	0,0008	0,0070	-0,0079	-0,0048	0,0010	-0,0115	0,0070	-0,0064	0,0041
	2022	-0,0186	-0,0144	-0,0024	-0,0057	0,0874	0,0392	-0,0467	-0,0154	0,0533	0,0003
	2018	0,0062	-0,0123	-0,0081	-0,0402	0,0303	-0,0051	-0,0235	-0,0262	-0,0445	-0,0337
	2019	0,0140	-0,0068	0,0107	-0,0118	0,0721	-0,0129	0,0138	-0,0277	0,0005	0,0037
PNBS	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0337	-0,0057	-0,0127	-0,0281	-0,0212	-0,0457	0,0224	-0,0535	-0,0694	-0,0631
	2022	-0,0536	-0,0147	-0,0024	0,0214	0,0439	-0,0174	-0,0198	0,0004	0,0149	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0074	0,0128	0,0324	0,2222	-0,0241	-0,0037	-0,0259	-0,0023	0,0058
	2019	0,0159	-0,0107	0,0028	-0,0078	-0,0053	0,1082	-0,0200	0,0046	-0,0279	0,0183
PNIN	2020	-0,0443	-0,0237	-0,0201	0,0179	-0,0312	0,0151	0,0095	-0,0224	-0,0078	0,0055

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	-0,0214	0,0008	0,0202	-0,0079	0,0062	0,0047	-0,0002	0,0061	0,0002	-0,0024
	2022	-0,0268	-0,0126	-0,0165	-0,0022	0,0390	0,0025	-0,0087	0,0153	0,0172	0,0151
	2018	0,0128	-0,0300	0,0211	-0,0149	0,0096	0,0272	0,0093	0,0015	-0,0333	0,0058
	2019	0,0465	-0,0068	-0,0134	0,0006	0,0499	0,0271	-0,0135	-0,0010	-0,0107	-0,0076
PNLF	2020	-0,0201	-0,0286	-0,0009	-0,0020	0,0068	0,0249	-0,0091	-0,0220	-0,0138	0,0219
	2021	-0,0125	0,0114	0,0018	0,0079	-0,0042	-0,0033	-0,0109	-0,0089	0,0046	0,0041
	2022	-0,0195	0,0287	-0,0112	-0,0129	0,0683	0,0102	-0,0484	-0,0650	0,0118	0,0207
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0805
	2019	-0,0426	-0,0068	0,0007	0,0387	0,0309	-0,0221	-0,0025	0,0046	0,0005	-0,1121
RELI	2020	0,0090	0,0013	-0,0078	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0708	-0,0673	0,0070	-0,0140	0,0798	-0,0452	-0,0002	0,0127	-0,0064	0,0041
	2022	0,0021	0,0063	-0,0024	-0,0438	0,1186	0,0213	-0,0244	0,0296	0,0601	-0,0502
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0129	-0,0025	-0,0778	-0,0893	0,2008
SDRA	2020	0,0495	0,0458	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0338	0,0238	-0,0267	-0,0504	-0,0531
	2021	0,0200	0,0080	-0,0001	-0,0007	-0,0152	0,0177	-0,0002	0,0054	0,0230	-0,0030
	2022	-0,0018	0,0014	-0,0113	0,0140	0,0223	0,0441	0,0043	-0,0171	0,0318	0,0003
	2018	-0,0052	-0,0123	0,0031	-0,0061	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	0,0216	-0,0118	0,0107	-0,0017	-0,0172	-0,0129	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
SMMA	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	0,0435	0,0007	-0,0137	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0056	-0,0143	0,0070	-0,0079	0,0062	0,0177	-0,0002	0,0127	-0,0468	0,0182
	2022	0,0070	0,0014	-0,0024	0,0050	-0,0044	0,0441	0,0130	-0,0079	0,0318	0,0171
	2018	-0,0076	-0,0196	0,0031	-0,0085	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	-0,0552
	2019	-0,0041	-0,0094	0,0107	-0,0118	-0,0331	-0,0183	-0,0025	0,0046	-0,0104	-0,0100
SRTG	2020	0,0023	0,0013	-0,0280	-0,0117	-0,0168	0,0035	-0,0032	-0,0301	-0,0114	-0,0091
	2021	0,0024	-0,0080	0,0026	0,0144	0,0018	0,0001	-0,0180	0,0263	0,0295	0,0085
	2022	-0,0174	-0,0125	0,0117	0,0244	-0,0126	-0,0081	-0,0449	0,0189	-0,0014	-0,0184
	2018	-0,0052	-0,0248	0,0158	-0,0186	0,0185	0,0182	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0058
	2019	-0,0041	-0,0169	0,0107	-0,0016	-0,0273	0,0075	-0,0025	0,0046	0,0005	0,0037
STAR	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0007	-0,0178	-0,0032	-0,0162	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0490	-0,0283	0,0070	0,0021	-0,0037	0,0077	0,0099	0,0127	-0,0064	0,0341
	2022	-0,0002	0,0159	-0,0095	0,0050	-0,0188	0,0149	0,0581	-0,0211	0,0245	-0,0219
	2018	-0,0107	-0,0179	0,0087	0,0106	0,0130	0,0072	-0,0052	0,0271	-0,0285	-0,0279
	2019	0,0016	0,0103	0,0107	-0,0118	-0,0172	-0,0296	0,0145	-0,0066	0,0005	-0,0302
TIFA	2020	0,0090	0,0013	0,0043	-0,0082	0,0007	-0,0076	-0,0032	-0,0009	-0,0078	-0,0198
	2021	-0,0682	-0,0658	0,0249	-0,0255	0,0062	0,0177	-0,0002	0,0038	0,0116	0,0041
	2022	0,0070	-0,0259	-0,0117	0,0333	-0,0411	0,0346	0,0130	0,0293	0,0225	0,0192
	2018	-0,0212	-0,0286	0,0031	0,0022	0,0185	-0,0228	-0,0082	0,0104	0,0452	-0,0270
	2019	0,1523	-0,0362	0,0107	-0,0118	-0,0172	0,0174	-0,0320	0,0349	0,0005	0,0037
TRIM	2020	0,1251	-0,0387	-0,0592	0,1068	0,0007	-0,0813	-0,0032	0,0686	-0,0547	0,0376
	2021	-0,0090	-0,0062	-0,0211	0,0211	-0,0149	-0,0471	0,0306	0,0127	-0,0363	0,0272
	2022	-0,0052	-0,0418	-0,0217	0,0181	0,0670	-0,0225	-0,0454	0,0349	-0,0148	0,0213
	2018	0,0039	-0,0754	0,0704	-0,0241	-0,0365	0,0861	0,0185	0,0639	-0,1421	0,1038
	2019	-0,0041	-0,0327	0,0107	-0,0118	-0,0239	0,1616	-0,0540	0,0046	-0,0055	0,0037
TRUS	2020	0,0090	0,0013	-0,0009	-0,0082	0,0063	-0,0852	-0,0093	0,0747	-0,0356	-0,0198
	2021	-0,0020	0,0073	0,0070	-0,0592	0,0062	0,0717	-0,0066	-0,0454	0,0004	-0,0095

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	-0,0071	-0,0129	-0,0603	0,0101	-0,0044	0,0441	-0,0533	0,0004	0,0537	0,0163
	2018	-0,0280	-0,0182	0,0619	-0,0450	0,0358	0,0296	0,0003	0,0104	-0,0065	0,0451
	2019	-0,0041	-0,0068	0,0010	0,0176	-0,0172	-0,0319	-0,0025	0,0434	-0,0089	-0,0529
VICO	2020	-0,0322	-0,0309	-0,0676	0,1585	0,0007	0,0026	-0,0032	0,2238	-0,0724	-0,0887
	2021	0,0334	-0,0334	0,0283	-0,0288	0,0062	-0,0036	-0,0219	0,0127	-0,0138	-0,0556
	2022	-0,0096	-0,0604	-0,0263	0,0172	0,0016	-0,0101	-0,0125	0,0200	-0,0002	-0,0063
	2018	0,1800	-0,1436	0,0031	0,0299	-0,0093	-0,0247	-0,0967	0,0104	-0,0313	-0,0111
	2019	0,0070	-0,0068	0,0107	-0,0008	-0,0172	-0,0129	0,0192	-0,0167	0,0331	-0,0174
VINS	2020	-0,0524	0,0481	-0,0187	-0,0082	-0,0084	-0,0086	-0,0032	-0,0071	-0,0259	-0,0198
	2021	0,0074	0,0195	0,1722	-0,0709	-0,0610	-0,0274	-0,0190	0,0223	0,0031	-0,0053
	2022	0,0680	-0,0274	-0,0615	0,0238	-0,0106	0,0503	-0,0240	0,0004	0,0447	0,0066
	2018	-0,0052	-0,0264	0,0245	0,0009	0,0046	0,0252	0,0003	-0,0106	0,0149	-0,0012
	2019	0,0021	-0,0192	-0,0019	-0,0181	0,0277	-0,0129	-0,0087	-0,0077	-0,0058	0,0100
WOMF	2020	-0,0017	0,0013	0,0154	-0,0029	0,0060	-0,0178	-0,0032	-0,0109	-0,0078	-0,0198
	2021	0,0062	0,0008	-0,0174	-0,0079	0,0229	0,0013	0,0082	0,0044	0,0186	-0,0121
	2022	-0,0285	0,0014	0,0050	-0,0023	0,0029	-0,0070	-0,0024	0,0317	0,0015	0,0003

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 9: *Trading Volume Activity* Perusahaan Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect* Tahun 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001
	2019	0,0003	0,0001	0,0004	0,0002	0,0002	0,0002	0,0003	0,0001	0,0003	0,0001
ADMF	2020	0,0002	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0003
	2021	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000
	2022	0,0001	0,0002	0,0002	0,0002	0,0003	0,0005	0,0005	0,0002	0,0002	0,0001
	2018	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001
AGRO	2020	0,0009	0,0003	0,0010	0,0036	0,0012	0,0002	0,0004	0,0003	0,0003	0,0008
	2021	0,0024	0,0040	0,0015	0,0008	0,0010	0,0016	0,0014	0,0013	0,0011	0,0013
	2022	0,0005	0,0008	0,0008	0,0008	0,0009	0,0010	0,0013	0,0005	0,0010	0,0005
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
AGRS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0010	0,0000	0,0011	0,0009	0,0001	0,0000	0,0002	0,0001	0,0001	0,0004
	2022	0,0003	0,0001	0,0002	0,0005	0,0001	0,0004	0,0002	0,0002	0,0003	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
AHAP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0005	0,0006	0,0002	0,0005	0,0005	0,0002	0,0002	0,0001	0,0005	0,0031
	2022	0,0086	0,0008	0,0016	0,0007	0,0007	0,0080	0,0005	0,0013	0,0003	0,0009
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
AMAG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0004	0,0005	0,0003	0,0001
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0009	0,0008	0,0010	0,0008	0,0010	0,0009	0,0010	0,0010	0,0009	0,0010
APIC	2020	0,0018	0,0015	0,0015	0,0020	0,0018	0,0019	0,0027	0,0042	0,0080	0,0022
	2021	0,0007	0,0009	0,0004	0,0009	0,0009	0,0008	0,0009	0,0010	0,0009	0,0009
	2022	0,0010	0,0011	0,0011	0,0014	0,0018	0,0009	0,0009	0,0010	0,0010	0,0016
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ARTO	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0002	0,0002	0,0001	0,0018	0,0026	0,0026	0,0015	0,0011	0,0016	0,0006
	2022	0,0014	0,0004	0,0009	0,0010	0,0017	0,0006	0,0007	0,0005	0,0002	0,0002
	2018	0,0005	0,0001	0,0000	0,0004	0,0000	0,0004	0,0004	0,0004	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ASBI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2022	0,0005	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002	0,0011	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
ASDM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0002	0,0002	0,0000	0,0002	0,0001
ASJT	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0001
	2021	0,0002	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001
	2022	0,0001	0,0001	0,0003	0,0000	0,0003	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0002	0,0002	0,0004	0,0002
	2019	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0003	0,0001
ASMI	2020	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0004	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000
ASRM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0020	0,0004	0,0007	0,0007	0,0001	0,0001	0,0002	0,0006	0,0003	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BABP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0086	0,0075	0,0037	0,0028	0,0023	0,0029	0,0027	0,0032	0,0036	0,0484
	2022	0,0007	0,0011	0,0010	0,0017	0,0015	0,0014	0,0017	0,0016	0,0015	0,0021
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BACA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0003	0,0004	0,0004	0,0006	0,0002	0,0007	0,0007	0,0010	0,0003	0,0038
	2022	0,0005	0,0014	0,0008	0,0006	0,0005	0,0006	0,0008	0,0025	0,0009	0,0011
	2018	0,0007	0,0006	0,0005	0,0003	0,0014	0,0021	0,0007	0,0008	0,0005	0,0004
	2019	0,0003	0,0006	0,0017	0,0011	0,0008	0,0015	0,0006	0,0006	0,0006	0,0005
BBCA	2020	0,0011	0,0017	0,0011	0,0011	0,0010	0,0014	0,0012	0,0019	0,0033	0,0015
	2021	0,0004	0,0003	0,0004	0,0006	0,0006	0,0011	0,0006	0,0005	0,0005	0,0008
	2022	0,0007	0,0007	0,0011	0,0007	0,0011	0,0037	0,0022	0,0013	0,0020	0,0017
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0002	0,0004	0,0001	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBHI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0004
	2022	0,0003	0,0005	0,0002	0,0002	0,0002	0,0006	0,0006	0,0002	0,0005	0,0006
	2018	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2019	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0003	0,0001	0,0001	0,0000
BBKP	2020	0,0005	0,0001	0,0030	0,0017	0,0005	0,0003	0,0005	0,0044	0,0014	0,0004
	2021	0,0025	0,0008	0,0006	0,0007	0,0008	0,0014	0,0019	0,0013	0,0008	0,0007
	2022	0,0010	0,0013	0,0008	0,0009	0,0010	0,0014	0,0019	0,0015	0,0011	0,0025
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0009	0,0009	0,0013	0,0005	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBLD	2020	0,0000	0,0000	0,0008	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBMD	2020	0,0007	0,0009	0,0011	0,0006	0,0002	0,0001	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0019	0,0013	0,0011	0,0008	0,0019	0,0034	0,0010	0,0015	0,0013	0,0012
	2019	0,0013	0,0009	0,0060	0,0021	0,0024	0,0028	0,0012	0,0011	0,0015	0,0011
BBNI	2020	0,0026	0,0047	0,0023	0,0042	0,0040	0,0024	0,0035	0,0063	0,0080	0,0071
	2021	0,0010	0,0008	0,0008	0,0008	0,0007	0,0015	0,0007	0,0016	0,0013	0,0014
	2022	0,0023	0,0042	0,0022	0,0028	0,0038	0,0057	0,0045	0,0019	0,0059	0,0030
	2018	0,0014	0,0009	0,0007	0,0012	0,0018	0,0024	0,0009	0,0014	0,0010	0,0012
	2019	0,0010	0,0008	0,0025	0,0009	0,0017	0,0013	0,0008	0,0006	0,0008	0,0005
BBRI	2020	0,0031	0,0040	0,0030	0,0035	0,0026	0,0027	0,0029	0,0030	0,0058	0,0031
	2021	0,0007	0,0005	0,0005	0,0005	0,0010	0,0013	0,0008	0,0008	0,0010	0,0007
	2022	0,0012	0,0016	0,0018	0,0013	0,0013	0,0037	0,0029	0,0014	0,0014	0,0022
	2018	0,0022	0,0035	0,0026	0,0026	0,0019	0,0032	0,0012	0,0035	0,0018	0,0015
	2019	0,0011	0,0021	0,0031	0,0007	0,0022	0,0025	0,0012	0,0010	0,0036	0,0015
BBTN	2020	0,0035	0,0026	0,0017	0,0047	0,0026	0,0029	0,0049	0,0082	0,0345	0,0378
	2021	0,0057	0,0025	0,0019	0,0023	0,0015	0,0020	0,0029	0,0014	0,0023	0,0020
	2022	0,0079	0,0105	0,0055	0,0028	0,0021	0,0033	0,0048	0,0021	0,0041	0,0020
	2018	0,0003	0,0004	0,0004	0,0003	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0003	0,0002
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BBYB	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0003	0,0003	0,0009	0,0006	0,0006	0,0004	0,0002	0,0005	0,0004	0,0015
	2022	0,0017	0,0023	0,0062	0,0071	0,0035	0,0007	0,0041	0,0111	0,0056	0,0113
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BCAP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0004	0,0006	0,0008	0,0007	0,0007	0,0004	0,0005	0,0005	0,0009	0,0031
	2022	0,0020	0,0037	0,0031	0,0013	0,0035	0,0020	0,0024	0,0031	0,0016	0,0021
	2018	0,0007	0,0005	0,0004	0,0004	0,0013	0,0011	0,0007	0,0007	0,0004	0,0006
	2019	0,0001	0,0004	0,0005	0,0005	0,0009	0,0012	0,0006	0,0007	0,0013	0,0018
BDMN	2020	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0003	0,0001	0,0002	0,0003	0,0003
	2021	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0003	0,0001
	2022	0,0002	0,0007	0,0003	0,0009	0,0010	0,0006	0,0003	0,0004	0,0004	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BEKS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0016	0,0033	0,0186	0,0034	0,0022	0,0028	0,0019	0,0023	0,0038	0,0043
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002	0,0002
BFIN	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002	0,0009	0,0001	0,0003	0,0000
	2021	0,0026	0,0013	0,0009	0,0011	0,0016	0,0043	0,0021	0,0021	0,0015	0,0015

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,0023	0,0010	0,0037	0,0022	0,0036	0,0029	0,0041	0,0011	0,0022	0,0040
	2018	0,0003	0,0003	0,0003	0,0031	0,0004	0,0002	0,0007	0,0017	0,0006	0,0005
	2019	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0005	0,0003	0,0002	0,0001
BGTG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0012	0,0009	0,0008	0,0039	0,0019	0,0005	0,0007	0,0020	0,0007	0,0057
	2022	0,0011	0,0019	0,0008	0,0009	0,0006	0,0010	0,0013	0,0006	0,0008	0,0006
	2018	0,0002	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002
	2019	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
BINA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0004	0,0002
	2021	0,0002	0,0000	0,0001	0,0002	0,0003	0,0004	0,0003	0,0003	0,0004	0,0001
	2022	0,0001	0,0002	0,0002	0,0012	0,0016	0,0002	0,0003	0,0001	0,0001	0,0001
	2018	0,0011	0,0011	0,0009	0,0014	0,0013	0,0010	0,0011	0,0014	0,0010	0,0013
	2019	0,0012	0,0011	0,0020	0,0012	0,0016	0,0014	0,0012	0,0017	0,0016	0,0012
BJBR	2020	0,0006	0,0006	0,0003	0,0005	0,0005	0,0010	0,0004	0,0005	0,0005	0,0011
	2021	0,0003	0,0004	0,0003	0,0003	0,0002	0,0006	0,0003	0,0004	0,0003	0,0002
	2022	0,0040	0,0022	0,0009	0,0004	0,0018	0,0011	0,0008	0,0006	0,0009	0,0007
	2018	0,0011	0,0007	0,0002	0,0003	0,0001	0,0012	0,0003	0,0013	0,0001	0,0009
	2019	0,0003	0,0003	0,0016	0,0006	0,0006	0,0004	0,0004	0,0004	0,0003	0,0004
BJTM	2020	0,0003	0,0002	0,0002	0,0004	0,0002	0,0003	0,0002	0,0007	0,0008	0,0012
	2021	0,0015	0,0014	0,0012	0,0022	0,0046	0,0046	0,0013	0,0014	0,0009	0,0007
	2022	0,0007	0,0006	0,0004	0,0007	0,0003	0,0010	0,0014	0,0005	0,0010	0,0016
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BKSW	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0003	0,0002	0,0001	0,0002	0,0003	0,0002	0,0001	0,0002	0,0001	0,0004
	2022	0,0003	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0003	0,0001	0,0002	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BMAS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0007	0,0000	0,0000	0,0003	0,0001	0,0003	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0023	0,0009	0,0008	0,0008	0,0005	0,0015	0,0018	0,0012	0,0010	0,0006
	2019	0,0007	0,0011	0,0016	0,0032	0,0010	0,0019	0,0023	0,0012	0,0008	0,0007
BMRI	2020	0,0015	0,0015	0,0025	0,0017	0,0022	0,0026	0,0020	0,0013	0,0029	0,0038
	2021	0,0006	0,0005	0,0004	0,0007	0,0004	0,0008	0,0010	0,0008	0,0011	0,0008
	2022	0,0037	0,0018	0,0019	0,0014	0,0013	0,0048	0,0038	0,0054	0,0022	0,0018
	2018	0,0004	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0003	0,0003	0,0000	0,0001	0,0005
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BNBA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
	2021	0,0030	0,0021	0,0008	0,0009	0,0006	0,0006	0,0009	0,0014	0,0006	0,0010
	2022	0,0004	0,0003	0,0007	0,0007	0,0004	0,0003	0,0003	0,0007	0,0003	0,0007
	2018	0,0006	0,0004	0,0003	0,0001	0,0002	0,0004	0,0002	0,0002	0,0003	0,0000
	2019	0,0002	0,0003	0,0003	0,0002	0,0003	0,0005	0,0004	0,0010	0,0006	0,0004
BNGA	2020	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0000	0,0002	0,0001
	2021	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	2022	0,0010	0,0009	0,0006	0,0003	0,0004	0,0007	0,0006	0,0004	0,0003	0,0004

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BNII	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0002	0,0003	0,0002	0,0002	0,0003	0,0003	0,0002	0,0014	0,0040	0,0016
	2019	0,0005	0,0003	0,0014	0,0008	0,0005	0,0004	0,0005	0,0025	0,0006	0,0004
BNLI	2020	0,0002	0,0002	0,0005	0,0012	0,0006	0,0011	0,0020	0,0013	0,0011	0,0004
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BPFI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BPII	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BSIM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0002	0,0002	0,0003	0,0004	0,0006	0,0006	0,0002	0,0001	0,0006	0,0002
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BTPN	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0004	0,0000	0,0019	0,0000	0,0017	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
BVIC	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0013
	2021	0,0051	0,0182	0,0014	0,0006	0,0023	0,0006	0,0009	0,0004	0,0005	0,0005
	2022	0,0013	0,0020	0,0017	0,0016	0,0020	0,0010	0,0019	0,0018	0,0010	0,0010
	2018	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0000	0,0002	0,0002	0,0000
	2019	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0003	0,0001
CASA	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0004	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0003	0,0002
	2019	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0003	0,0003	0,0005	0,0001	0,0002	0,0001
CFIN	2020	0,0002	0,0000	0,0000	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000
	2021	0,0017	0,0013	0,0009	0,0010	0,0015	0,0011	0,0017	0,0020	0,0008	0,0003
	2022	0,0009	0,0009	0,0015	0,0020	0,0008	0,0023	0,0020	0,0011	0,0007	0,0021
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
DNAR	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0043	0,0009	0,0007	0,0006	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000
	2022	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
DNET	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
HDFA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000
	2018	0,0002	0,0006	0,0069	0,0014	0,0004	0,0005	0,0003	0,0023	0,0049	0,0008
	2019	0,0003	0,0013	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0003
IMJS	2020	0,0000	0,0003	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0003	0,0005	0,0001
	2021	0,0011	0,0025	0,0008	0,0004	0,0004	0,0003	0,0010	0,0004	0,0006	0,0009
	2022	0,0003	0,0002	0,0001	0,0003	0,0001	0,0006	0,0007	0,0003	0,0004	0,0004
	2018	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0002	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
LPGI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0001	0,0001	0,0002	0,0001	0,0003	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0002
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
LPPS	2020	0,0001	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0011	0,0007	0,0014	0,0002	0,0002	0,0000	0,0004	0,0018	0,0038	0,0004
	2022	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MAYA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MCOR	2020	0,0000	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0007	0,0004	0,0004	0,0003	0,0004	0,0004	0,0007	0,0007	0,0006	0,0005
	2022	0,0001	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MEGA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0001	0,0007	0,0004	0,0005	0,0002	0,0003	0,0009	0,0007	0,0001
	2019	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
MFIN	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
MREI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
NISP	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0007	0,0003	0,0004	0,0004	0,0001	0,0008	0,0006	0,0004	0,0008	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
NOBU	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0003	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001
	2022	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0003	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001
	2018	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
PADI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0010	0,0000
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0003	0,0003	0,0005	0,0003	0,0001
PANS	2020	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0004	0,0001	0,0001	0,0019	0,0007	0,0015
	2021	0,0001	0,0003	0,0002	0,0001	0,0003	0,0002	0,0005	0,0004	0,0009	0,0003
	2022	0,0002	0,0001	0,0004	0,0003	0,0010	0,0009	0,0007	0,0004	0,0002	0,0002
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
PEGE	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0002	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0001	0,0002
	2019	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0008	0,0004	0,0001	0,0001	0,0002
PNBN	2020	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0003
	2021	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
	2022	0,0010	0,0009	0,0005	0,0004	0,0002	0,0009	0,0005	0,0005	0,0002	0,0007
	2018	0,0003	0,0008	0,0012	0,0009	0,0009	0,0005	0,0002	0,0002	0,0004	0,0003
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
PNBS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0249	0,0044	0,0048	0,0025	0,0065	0,0028	0,0040	0,0065	0,0052	0,0072
	2022	0,0018	0,0012	0,0005	0,0003	0,0003	0,0010	0,0014	0,0012	0,0004	0,0003
	2018	0,0000	0,0001	0,0000	0,0003	0,0000	0,0021	0,0014	0,0001	0,0001	0,0001
	2019	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0014	0,0001	0,0000	0,0001
PNIN	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2021	0,0001	0,0002	0,0002	0,0001	0,0003	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2022	0,0016	0,0006	0,0006	0,0006	0,0004	0,0007	0,0007	0,0005	0,0002	0,0005
	2018	0,0012	0,0010	0,0052	0,0003	0,0002	0,0019	0,0011	0,0005	0,0003	0,0014
	2019	0,0007	0,0008	0,0005	0,0015	0,0005	0,0020	0,0011	0,0003	0,0005	0,0003
PNLF	2020	0,0001	0,0002	0,0002	0,0004	0,0003	0,0001	0,0003	0,0002	0,0004	0,0005
	2021	0,0012	0,0009	0,0005	0,0002	0,0004	0,0003	0,0011	0,0010	0,0007	0,0004
	2022	0,0034	0,0039	0,0045	0,0014	0,0015	0,0036	0,0037	0,0034	0,0042	0,0027
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
RELI	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
SDRA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
SMMA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0003	0,0002	0,0000	0,0000	0,0000
SRTG	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002	0,0001	0,0002	0,0000	0,0001	0,0001
	2021	0,0008	0,0003	0,0005	0,0006	0,0007	0,0005	0,0025	0,0006	0,0003	0,0008
	2022	0,0006	0,0014	0,0010	0,0013	0,0014	0,0009	0,0015	0,0016	0,0011	0,0015
	2018	0,0000	0,0002	0,0005	0,0001	0,0005	0,0001	0,0003	0,0003	0,0002	0,0007
	2019	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
STAR	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0076	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TIFA	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TRIM	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0001	0,0001	0,0001	0,0015	0,0001	0,0002	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
	2022	0,0038	0,0012	0,0013	0,0008	0,0005	0,0020	0,0018	0,0021	0,0011	0,0005
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
TRUS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Kode Emiten	Tahun	t-5	t-4	t-3	t-2	t-1	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VICO	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0002
	2021	0,0003	0,0008	0,0001	0,0003	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000
	2018	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
	2019	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
VINS	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	2021	0,0004	0,0004	0,0002	0,0237	0,0084	0,0061	0,0014	0,0008	0,0004	0,0005
	2022	0,0000	0,0001	0,0005	0,0003	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003	0,0000	0,0000
	2018	0,0003	0,0002	0,0005	0,0001	0,0001	0,0003	0,0000	0,0002	0,0004	0,0001
	2019	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001	0,0000
WOMF	2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000	0,0001
	2021	0,0000	0,0001	0,0001	0,0003	0,0000	0,0000	0,0001	0,0000	0,0002	0,0001
	2022	0,0024	0,0006	0,0005	0,0011	0,0004	0,0003	0,0010	0,0011	0,0002	0,0002

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 10: *Average Abnormal Return* dan *Average Trading Volume Activity* Perusahaan Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah *January Effect* Tahun 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2018	-0,00647990	0,00660806	0,00014260	0,00026752
	2019	0,01462649	-0,01048726	0,00011230	0,00014656
ADMF	2020	-0,01985008	-0,00007054	0,00017054	0,00012206
	2021	0,00845445	-0,01481533	0,00022036	0,00019232
	2022	0,00185245	-0,00493660	0,00005682	0,00007506
	2018	-0,00598875	-0,00097834	0,00013721	0,00020212
	2019	-0,00433719	0,00918852	0,00008903	0,00023027
AGRO	2020	0,00786176	-0,00362951	0,00056145	0,00012798
	2021	0,00603485	0,02589140	0,00000000	0,01404024
	2022	-0,01789957	-0,05365128	0,00109580	0,00499189
	2018	-0,02066853	0,00625259	0,00000182	0,00000162
	2019	-0,07218457	0,04934512	0,00002203	0,00000393
AGRS	2020	-0,00101007	0,03655092	0,00000246	0,00000685
	2021	0,03619214	-0,00091872	0,00002189	0,00001936
	2022	0,00324910	-0,01090603	0,00200719	0,00084197
	2018	0,02711606	-0,00678420	0,00000088	0,00000001
	2019	0,07102621	-0,03719440	0,00027855	0,00002389
AHAP	2020	0,00963127	-0,00403917	0,00003216	0,00002782
	2021	0,03670402	-0,03155592	0,00004552	0,00002955
	2022	-0,00346095	-0,00634269	0,00245134	0,00070121
	2018	-0,00657641	-0,00925883	0,00000001	0,00005487
	2019	0,01967136	-0,00587853	0,00000029	0,00000000
AMAG	2020	-0,00426779	0,00233916	0,00000025	0,00000002
	2021	-0,00069164	-0,00044128	0,00018518	0,00010529
	2022	-0,00314001	-0,00122423	0,00004210	0,00000974
	2018	0,00372677	0,00069810	0,00008363	0,00000139
	2019	-0,00236389	-0,00401542	0,00033699	0,00035327
APIC	2020	0,00294365	0,00384088	0,00174495	0,00171173
	2021	0,00368614	-0,00529094	0,00129947	0,00087848
	2022	-0,00075102	-0,01081482	0,00112823	0,00119507
	2018	-0,00677426	-0,00536171	0,00000118	0,00000098
	2019	0,02670141	-0,00635109	0,00007709	0,00003366
ARTO	2020	0,07363103	-0,01378987	0,00000744	0,00000472
	2021	0,01831899	-0,00953496	0,00037413	0,00057816
	2022	-0,01982696	0,02951419	0,00172197	0,00296927
	2018	-0,01205828	-0,00076218	0,00001470	0,00004438
	2019	0,00260144	-0,00219755	0,00000103	0,00000000
ASBI	2020	0,00237239	-0,00025824	0,00000069	0,00000063
	2021	0,00348708	-0,01565011	0,00000534	0,00002187
	2022	-0,00000218	0,00079471	0,00003806	0,00011154
	2018	-0,01459646	0,00588158	0,00000646	0,00004271
	2019	-0,00059891	-0,00219755	0,00000000	0,00000000
ASDM	2020	0,00412355	-0,01135528	0,00000271	0,00000156

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2021	0,00492381	-0,00578383	0,00001729	0,00003208
	2022	0,00030854	0,00257818	0,00019750	0,00008688
	2018	0,00897638	0,01155029	0,00001530	0,00000096
	2019	-0,01054585	-0,00092679	0,00000231	0,00000117
ASJT	2020	-0,05344121	0,02026247	0,00336804	0,00062117
	2021	0,01155281	0,01530961	0,00054361	0,00049086
	2022	-0,00214986	-0,00504755	0,00029631	0,00030261
	2018	0,00138036	-0,00210076	0,00023110	0,00016568
	2019	0,03150025	-0,00505469	0,00040386	0,00022925
ASMI	2020	0,02855042	-0,00465817	0,00002032	0,00000417
	2021	0,00709634	-0,00918332	0,00000198	0,00000171
	2022	-0,01253003	-0,00491542	0,00006833	0,00001455
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000242	0,00000447
	2019	-0,00059891	-0,00332925	0,00000000	0,00000065
ASRM	2020	-0,00250261	0,00233916	0,00000120	0,00000000
	2021	0,00614559	0,00610011	0,00000112	0,00002248
	2022	0,00294156	-0,00472720	0,00000500	0,00000480
	2018	-0,00777595	-0,00071900	0,00010343	0,00010474
	2019	-0,00059891	-0,00219755	0,00000023	0,00000241
BABP	2020	-0,00160112	0,00233916	0,00000050	0,00000070
	2021	0,00603485	-0,00519850	0,00062562	0,00044010
	2022	-0,00392468	-0,02588503	0,00245555	0,00357896
	2018	-0,00014413	-0,00473598	0,00003169	0,00001112
	2019	-0,00663231	0,00183708	0,00783153	0,00000003
BACA	2020	-0,00159229	0,00763741	0,00032118	0,00035079
	2021	-0,00109806	-0,00176753	0,00000162	0,00000272
	2022	-0,00048046	-0,01263167	0,00102995	0,00073839
	2018	0,00125543	0,00307692	0,00070502	0,00057403
	2019	-0,00167425	-0,00063759	0,00058288	0,00049076
BBCA	2020	0,00096803	0,00223354	0,00045118	0,00036580
	2021	0,00430622	-0,00089020	0,00046846	0,00063734
	2022	-0,00078497	0,00579749	0,00029974	0,00066889
	2018	0,01183148	0,00141313	0,00004338	0,00001709
	2019	0,00058444	-0,00320024	0,00000546	0,00000796
BBHI	2020	-0,00791465	-0,00350467	0,00000379	0,00000471
	2021	-0,01760193	-0,00913831	0,00044087	0,00019926
	2022	-0,07901197	0,07220207	0,00014965	0,00128748
	2018	-0,00610095	-0,00437558	0,00002145	0,00001528
	2019	-0,00490410	0,01553105	0,00008474	0,00028694
BBKP	2020	-0,00153619	0,03408260	0,00006509	0,00025823
	2021	-0,00519718	0,00292691	0,01226438	0,00728400
	2022	-0,01352401	-0,00200206	0,00239106	0,00191126
	2018	-0,00404630	-0,01064974	0,00000001	0,00000009
	2019	-0,00872899	-0,00473992	0,00000001	0,00000002
BBLD	2020	-0,00160112	0,01025996	0,00000000	0,00000005
	2021	0,00881014	-0,06080833	0,00000158	0,00025764

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2022	-0,00549801	0,00073609	0,00009474	0,00002096
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000000	0,00000000
	2019	-0,00203776	-0,00219755	0,00000059	0,00000000
BBMD	2020	0,03270850	-0,02612805	0,00000004	0,00000102
	2021	0,02027227	-0,01588006	0,00000070	0,00000056
	2022	0,00034585	0,00074590	0,00001666	0,00000412
	2018	-0,00008915	-0,01335951	0,00284711	0,00117471
	2019	0,00170160	0,00009968	0,00082667	0,00093288
BBNI	2020	-0,00092573	-0,00869423	0,00094162	0,00084540
	2021	-0,00686278	0,00046155	0,00232151	0,00201215
	2022	0,00221313	0,00600310	0,00064278	0,00167759
	2018	0,00584618	-0,00373693	0,00055874	0,00061227
	2019	-0,00110430	-0,00107293	0,00069295	0,00058499
BBRI	2020	0,00074196	0,00144869	0,00060333	0,00059254
	2021	0,00424149	0,00133100	0,00079041	0,00083405
	2022	-0,00028968	0,00028026	0,00047040	0,00079673
	2018	-0,00220544	-0,00945572	0,00122007	0,00124167
	2019	-0,00972185	0,01244314	0,00140130	0,00273742
BBTN	2020	-0,00436992	-0,00235592	0,00080769	0,00080432
	2021	-0,02279269	0,00569100	0,00666186	0,00387745
	2022	-0,00012577	-0,00447779	0,00079345	0,00166260
	2018	0,05074036	-0,04335369	0,00127463	0,00030263
	2019	-0,00192786	-0,00776937	0,00011035	0,00004090
BBYB	2020	-0,01417218	-0,00333488	0,00001277	0,00000781
	2021	0,00470411	0,07187165	0,00003223	0,00044425
	2022	-0,00800362	-0,02542156	0,00364212	0,00792442
	2018	0,00369777	-0,00101497	0,00000310	0,00000000
	2019	0,00076139	-0,00352205	0,00000095	0,00000017
BCAP	2020	0,00316078	-0,01246644	0,00025583	0,00001694
	2021	0,01581064	0,04894606	0,00011933	0,00108595
	2022	-0,02179230	-0,02700903	0,00133753	0,00145957
	2018	0,02178642	0,00261234	0,00143805	0,00054600
	2019	0,00760080	0,01504634	0,00074071	0,00039981
BDMN	2020	-0,01516385	-0,00481464	0,00038439	0,00018362
	2021	-0,00724174	-0,00033753	0,00044017	0,00032125
	2022	-0,00410338	0,00067344	0,00037996	0,00027835
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000779	0,00000880
	2019	-0,00068434	-0,00219755	0,00000026	0,00000378
BEKS	2020	-0,00168656	0,00233916	0,00000098	0,00000036
	2021	-0,05877050	-0,07427369	0,00432890	0,00030429
	2022	-0,03078456	-0,00720901	0,00302452	0,00286651
	2018	-0,01073173	-0,00247466	0,00006594	0,00005924
	2019	-0,00201152	0,00258456	0,00001548	0,00007182
BFIN	2020	-0,00141904	0,00420447	0,00002718	0,00000700
	2021	0,03894311	0,01556116	0,01315630	0,00584331
	2022	0,01462102	0,00024920	0,00199899	0,00333668

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2018	-0,00530860	0,01089114	0,00002047	0,00004243
	2019	0,00448785	0,00744313	0,00032987	0,00019153
BGTG	2020	0,00812750	-0,01002105	0,00004671	0,00003814
	2021	-0,00110513	-0,00092656	0,00285415	0,00104355
	2022	-0,02741868	-0,01447558	0,00768386	0,00864012
	2018	0,01042042	0,02024022	0,00357189	0,00368693
	2019	0,05148791	-0,04680922	0,00140988	0,00006319
BINA	2020	0,00214417	-0,00776034	0,00018675	0,00011217
	2021	0,00464695	-0,00771824	0,00125366	0,00027933
	2022	-0,01825097	-0,00966513	0,00028759	0,00020602
	2018	0,00717380	-0,01118290	0,00133697	0,00088590
	2019	-0,00334848	-0,00011163	0,00135674	0,00114883
BJBR	2020	-0,03425357	0,00374289	0,00087776	0,00115938
	2021	-0,01491880	0,00426016	0,00307884	0,00234189
	2022	-0,00152399	0,00009685	0,00013452	0,00014485
	2018	-0,00219466	-0,00235556	0,00052333	0,00056337
	2019	-0,00345590	0,00357826	0,00030214	0,00038868
BJTM	2020	-0,00010875	-0,00058039	0,00026709	0,00018604
	2021	-0,01447113	0,00107296	0,00180022	0,00172709
	2022	0,00190830	-0,00227157	0,00030972	0,00020728
	2018	0,00522384	-0,01976374	0,00000399	0,00000170
	2019	-0,00806291	-0,00730627	0,00000002	0,00000030
BKSW	2020	0,03560169	0,00006355	0,00000135	0,00000089
	2021	0,00627691	-0,00907765	0,00001147	0,00001218
	2022	-0,01635020	-0,00672599	0,00179796	0,00061294
	2018	0,02386931	-0,00458742	0,00001628	0,00000336
	2019	0,02432508	-0,01888304	0,00000483	0,00001104
BMAS	2020	0,00075617	0,00322598	0,00000032	0,00000066
	2021	0,05535267	0,01775539	0,00001936	0,00000346
	2022	-0,06256489	0,01692216	0,00010458	0,00006989
	2018	0,00655659	-0,00278396	0,00136436	0,00082882
	2019	-0,00188748	-0,00267488	0,00077354	0,00071798
BMRI	2020	0,00040402	-0,00221943	0,00120962	0,00074793
	2021	-0,00514904	-0,00209957	0,00107760	0,00084815
	2022	-0,00218510	-0,00285159	0,00039967	0,00066787
	2018	-0,00633642	0,00796568	0,00004367	0,00019446
	2019	0,00733346	-0,00075870	0,00007470	0,00007003
BNBA	2020	0,00091470	-0,00392675	0,00011638	0,00007488
	2021	0,00089084	-0,00479929	0,00013599	0,00013054
	2022	-0,02386946	-0,01035476	0,00348454	0,00211499
	2018	-0,00486174	0,00156362	0,00021139	0,00013669
	2019	0,00526340	0,03603390	0,00045719	0,00087333
BNGA	2020	-0,00353063	0,00030555	0,00017975	0,00018823
	2021	-0,00631227	-0,00600128	0,00075108	0,00048439
	2022	0,00027415	-0,00154107	0,00013345	0,00012150
	2018	-0,00788388	0,00056854	0,00002107	0,00001228

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2019	-0,00056084	0,00596840	0,00000271	0,00002262
BNI	2020	-0,00344879	0,00620399	0,00000675	0,00000793
	2021	0,04577572	0,03908197	0,00226594	0,00375817
	2022	-0,00306897	-0,00483750	0,00016115	0,00016291
	2018	-0,00451471	-0,00744054	0,00008253	0,00014019
	2019	-0,00350751	0,00098975	0,00118631	0,00042690
BNLI	2020	0,00403463	0,00075819	0,00055917	0,00031911
	2021	0,03163701	-0,01442942	0,00023388	0,00002608
	2022	-0,00962247	-0,00286663	0,00000436	0,00000268
	2018	-0,04005999	0,11715075	0,00000721	0,00003300
	2019	-0,00059891	0,01430245	0,00000000	0,00000039
BPFI	2020	-0,00160112	0,00233916	0,00000006	0,00000561
	2021	0,00603485	-0,00919850	0,00000000	0,00000006
	2022	0,04664764	-0,01262999	0,00119988	0,00017096
	2018	0,00247553	-0,00101497	0,00000116	0,00000000
	2019	-0,00059891	-0,00219755	0,00000000	0,00000000
BPII	2020	-0,00160112	0,00233916	0,00000000	0,00000074
	2021	0,00603485	-0,00919850	0,00000000	0,00000000
	2022	0,01862200	-0,00212484	0,00000213	0,00000803
	2018	-0,00395630	-0,00548021	0,00000005	0,00000002
	2019	-0,00402226	0,00143881	0,00000022	0,00000005
BSIM	2020	-0,00161801	-0,00367253	0,00000124	0,00000006
	2021	0,01653770	-0,00091393	0,00002922	0,00001574
	2022	0,00281595	-0,00459314	0,00006181	0,00000913
	2018	-0,00261312	0,01648048	0,00014017	0,00009814
	2019	-0,00340251	0,00866757	0,00000887	0,00000627
BTPN	2020	-0,01040657	0,00175377	0,00000324	0,00000071
	2021	-0,00505444	-0,00406796	0,00001166	0,00001632
	2022	-0,00456228	-0,00357419	0,00000299	0,00000271
	2018	-0,01126336	-0,00952100	0,00003773	0,00006773
	2019	0,01655925	-0,02507275	0,00000561	0,00000266
BVIC	2020	0,01370099	-0,00599325	0,00073218	0,00022566
	2021	-0,01808146	0,02686857	0,00043694	0,00043117
	2022	-0,00181483	-0,01272725	0,00713090	0,00744454
	2018	-0,00792131	0,08138590	0,00002829	0,00014401
	2019	-0,00059053	-0,00477820	0,00001757	0,00001343
CASA	2020	-0,00159652	0,00234832	0,00022904	0,00020144
	2021	0,00288246	-0,01132616	0,00000011	0,00000003
	2022	-0,00066882	-0,00538260	0,00003984	0,00002586
	2018	-0,00788839	0,00184217	0,00007933	0,00035636
	2019	0,00604369	-0,00343856	0,00020513	0,00004198
CFIN	2020	0,01482784	-0,01459615	0,00008579	0,00004861
	2021	0,00442811	0,00284558	0,00044133	0,00068507
	2022	-0,00078138	-0,00361479	0,00020853	0,00055285
	2018	-0,00017799	-0,00834098	0,00000031	0,00000000
	2019	-0,01652915	0,00844730	0,00000233	0,00000100

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
DNAR	2020	0,04297861	-0,02010434	0,00000039	0,00000000
	2021	-0,00376249	0,00255896	0,00000478	0,00001186
	2022	-0,03705875	0,00611630	0,00265212	0,00167026
	2018	-0,00430573	-0,00190386	0,00000266	0,00000135
	2019	0,00001270	-0,00341521	0,00000079	0,00000024
DNET	2020	-0,00160112	0,00234128	0,00000028	0,00000013
	2021	0,01622685	-0,02147445	0,00001070	0,00000037
	2022	0,00165973	-0,00545797	0,00000013	0,00000042
	2018	-0,01508383	-0,00101497	0,00000002	0,00000004
	2019	0,20188107	-0,10968396	0,00002627	0,00003720
H DFA	2020	0,00025472	-0,00215314	0,00000057	0,00000006
	2021	0,02151238	-0,00523679	0,00000529	0,00000135
	2022	-0,02406556	-0,01814731	0,00006435	0,00002925
	2018	-0,01030760	0,00054440	0,00038329	0,00014444
	2019	0,00114629	-0,00680228	0,00024415	0,00002028
IMJS	2020	-0,01328813	-0,00152449	0,00007600	0,00002873
	2021	-0,00453563	-0,00988983	0,00469518	0,00102768
	2022	-0,00171558	-0,00456541	0,00025679	0,00047402
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000000	0,00000000
	2019	-0,00059891	-0,00219755	0,00000013	0,00000000
LPGI	2020	-0,00160112	-0,00266084	0,00000000	0,00000373
	2021	-0,00025087	-0,01393048	0,00000773	0,00000413
	2022	0,01335511	0,01250283	0,00001613	0,00008480
	2018	-0,00771465	0,00161883	0,00003201	0,00001626
	2019	-0,00237296	-0,00610046	0,00004819	0,00007470
LPPS	2020	-0,00625107	0,00730830	0,00002673	0,00000401
	2021	0,02308361	-0,01101418	0,00026700	0,00037759
	2022	-0,00251622	-0,00893392	0,00039857	0,00030151
	2018	-0,01035357	0,00628333	0,00000018	0,00000093
	2019	-0,00059891	-0,00219755	0,00000000	0,00000000
MAYA	2020	0,00062110	0,00233916	0,00000000	0,00000000
	2021	-0,01699560	-0,02111112	0,00000029	0,00000287
	2022	-0,00379058	-0,01279138	0,00007516	0,00009979
	2018	-0,00412061	0,00087150	0,00009901	0,00007832
	2019	-0,00058892	0,02683569	0,00001127	0,00014381
MCOR	2020	-0,00306876	0,00554317	0,00002319	0,00003767
	2021	-0,00990092	0,05809952	0,00063055	0,00666962
	2022	-0,00245998	-0,01058231	0,00022822	0,00025063
	2018	0,02852402	-0,01744962	0,00000009	0,00000003
	2019	0,02172432	-0,00219755	0,00000001	0,00000000
MEGA	2020	-0,01333283	-0,00607187	0,00000031	0,00000076
	2021	0,01105006	0,03653938	0,00000008	0,00000311
	2022	-0,00196903	-0,00010548	0,00000108	0,00000177
	2018	-0,00016981	-0,00723670	0,00031659	0,00025768
	2019	0,02008108	0,01331117	0,00002351	0,00007686
MFIN	2020	0,01860342	0,00313470	0,00004712	0,00001885

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2021	0,00466658	-0,00237683	0,00001317	0,00001820
	2022	-0,00441834	-0,00268112	0,00000749	0,00001356
	2018	0,01130296	-0,00101497	0,00000039	0,00000000
	2019	-0,00057987	0,02537677	0,00000089	0,00000409
MREI	2020	0,01738511	0,02212076	0,00005458	0,00000560
	2021	0,01038267	-0,00919850	0,00000012	0,00000000
	2022	0,01984846	0,00200029	0,00000104	0,00002290
	2018	-0,01919597	-0,00634830	0,00000003	0,00000007
	2019	0,00057756	0,00479951	0,00000398	0,00000160
NISP	2020	-0,00037576	0,00248920	0,00000106	0,00000129
	2021	0,01358914	-0,01010362	0,00003208	0,00004148
	2022	0,00070947	-0,00512147	0,00003014	0,00003985
	2018	-0,00476627	-0,01723044	0,00027475	0,00001516
	2019	-0,00050599	-0,00219755	0,00004663	0,00000165
NOBU	2020	0,00302980	0,02368748	0,00000009	0,00000006
	2021	0,01679764	-0,02390873	0,00001173	0,00000774
	2022	0,00678457	-0,00644676	0,00093838	0,00043606
	2018	-0,02131295	-0,02058544	0,00010164	0,00000783
	2019	-0,00543297	-0,00454156	0,00044124	0,00039718
PADI	2020	-0,02762067	-0,01031927	0,00000561	0,00000575
	2021	0,00603485	-0,00919850	0,00000018	0,00000108
	2022	-0,00079428	-0,00363999	0,00000014	0,00000672
	2018	-0,00877142	0,00298563	0,00007975	0,00006894
	2019	0,01586009	-0,01111086	0,00003153	0,00017161
PANS	2020	-0,00083933	-0,00259818	0,00003136	0,00004781
	2021	0,04736965	0,02969375	0,00488542	0,01006767
	2022	-0,00604812	-0,00520864	0,00089028	0,00029464
	2018	0,02236445	-0,01868247	0,00000094	0,00001303
	2019	0,00063846	-0,00663586	0,00000412	0,00002277
PEGE	2020	0,02892519	-0,01455680	0,00000029	0,00000012
	2021	0,03913281	-0,03052764	0,00002120	0,00000417
	2022	-0,00903487	-0,00700495	0,00005427	0,00003541
	2018	-0,00959074	-0,00358582	0,00007247	0,00005047
	2019	0,00861920	-0,01905413	0,00010507	0,00022639
PNBN	2020	-0,00064173	-0,00660021	0,00009618	0,00009858
	2021	-0,00814514	0,01949217	0,00036212	0,00094060
	2022	0,00449524	-0,00754480	0,00012943	0,00014522
	2018	-0,00052348	0,04013837	0,00101416	0,00191936
	2019	-0,00059891	0,02180245	0,00000711	0,00053315
PNBS	2020	-0,00160112	0,00233916	0,00000044	0,00000160
	2021	-0,02429848	-0,01140308	0,00334424	0,00216292
	2022	-0,00528380	-0,00825979	0,00089665	0,00065773
	2018	-0,00905339	0,00125776	0,00003700	0,00012488
	2019	-0,00152846	-0,00215176	0,00002453	0,00003242
PNIN	2020	-0,00243453	-0,00037981	0,00006074	0,00006188
	2021	-0,00467151	-0,00455556	0,00040484	0,00035976

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2022	-0,00224356	-0,00063609	0,00001734	0,00016171
	2018	0,00742710	-0,01242659	0,00031378	0,00032264
	2019	-0,00447445	-0,00518246	0,00107579	0,00112659
PNLF	2020	0,00557639	-0,00423370	0,00077073	0,00064463
	2021	-0,00588991	0,00246425	0,00164902	0,00339766
	2022	0,00273521	-0,00230239	0,00035459	0,00104620
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000000	0,00000000
	2019	0,02029892	0,09884636	0,00000210	0,00003728
RELI	2020	0,01262360	-0,05752436	0,00000003	0,00000061
	2021	0,01427622	-0,01748073	0,00000513	0,00000112
	2022	-0,00523100	0,00382152	0,00000174	0,00000378
	2018	-0,01015202	-0,00326851	0,00000020	0,00000010
	2019	0,00227691	-0,00684871	0,00000017	0,00000000
SDRA	2020	0,01884177	0,00582684	0,00000012	0,00000011
	2021	-0,00535846	-0,00918036	0,00000092	0,00000036
	2022	-0,00253315	-0,00354737	0,00002626	0,00003694
	2018	-0,00792979	-0,00101497	0,00000016	0,00000000
	2019	-0,01057449	-0,00219755	0,00000086	0,00000000
SMMA	2020	-0,00451375	0,00233916	0,00000003	0,00000009
	2021	0,00007038	-0,00033277	0,00000516	0,00000383
	2022	0,01638901	-0,00321446	0,00000015	0,00000004
	2018	-0,00735557	0,00121192	0,00005398	0,00002254
	2019	0,00944528	0,00324199	0,00005062	0,00000970
SRTG	2020	-0,00594161	0,00353710	0,00000921	0,00000176
	2021	0,00684160	-0,00563186	0,00263087	0,00081459
	2022	0,00680398	0,00452453	0,00070454	0,00151871
	2018	0,12033222	-0,03146041	0,00712030	0,00140395
	2019	0,00189351	-0,00676466	0,00021772	0,00008654
STAR	2020	0,03317985	0,00625214	0,00060920	0,00016817
	2021	0,01393522	-0,01837057	0,00000983	0,00000445
	2022	-0,00973906	0,00303495	0,00002715	0,00000297
	2018	-0,00687728	0,00016129	0,00000934	0,00000314
	2019	0,00206344	0,00039901	0,00000352	0,00000649
TIFA	2020	0,00184520	-0,01457468	0,00005375	0,00001937
	2021	0,01347415	0,08383907	0,00000528	0,00002513
	2022	0,01078655	0,00056063	0,00016605	0,00002065
	2018	-0,00139420	-0,00361641	0,00019162	0,00000270
	2019	0,00993092	-0,00859628	0,00014663	0,00000010
TRIM	2020	-0,00143610	0,00552342	0,00001357	0,00000052
	2021	-0,00780674	-0,01490730	0,00006353	0,00021626
	2022	-0,01229599	-0,00292696	0,00329621	0,00229811
	2018	-0,04018786	0,00052349	0,00000008	0,00000005
	2019	0,00254153	0,04446330	0,00020663	0,00004513
TRUS	2020	-0,04314658	0,04811735	0,00000268	0,00000333
	2021	-0,02804936	0,02524399	0,00000115	0,00002183
	2022	-0,00458128	-0,01134716	0,00000485	0,00001313

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2018	-0,03922916	0,01054573	0,00000168	0,00000108
	2019	0,00054156	-0,00394624	0,00000054	0,00000142
VICO	2020	0,00213065	0,00412488	0,00000029	0,00000001
	2021	0,00878648	0,00478688	0,00000731	0,00015019
	2022	-0,02280366	-0,01707738	0,00016292	0,00037448
	2018	-0,01206890	-0,00523659	0,00003888	0,00002054
	2019	0,08503967	-0,04172773	0,00005811	0,00003972
VINS	2020	-0,00481403	0,00087510	0,00010864	0,00007008
	2021	0,00400430	-0,00905408	0,00011097	0,00006782
	2022	-0,00912150	0,00972664	0,00160160	0,00095861
	2018	-0,00994487	0,00505102	0,00009059	0,00028755
	2019	0,00202396	0,00171270	0,00023801	0,00010821
WOMF	2020	-0,00285917	0,00380899	0,00002881	0,00002740
	2021	0,00140545	-0,00445005	0,00059983	0,00018509
	2022	0,00436287	-0,00519848	0,00009573	0,00004749

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 11: *Average Abnormal Return dan Average Trading Volume Activity* Perusahaan Sektor Keuangan Sebelum dan Sesudah *Idul Fitri Effect* Tahun 2018-2022

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2018	0,00381379	-0,00504165	0,00012966	0,00013594
	2019	-0,00583351	-0,00536843	0,00022824	0,00017986
ADMF	2020	0,00515839	-0,00380838	0,00017076	0,00016622
	2021	0,00083243	0,00371714	0,00005120	0,00008088
	2022	0,00744340	0,00824473	0,00019532	0,00031704
	2018	-0,00337064	-0,01310373	0,00016221	0,00013211
	2019	0,00141276	-0,00271568	0,00006750	0,00006722
AGRO	2020	-0,00722315	-0,00113655	0,00140558	0,00041636
	2021	0,00208678	-0,01480056	0,00194191	0,00135192
	2022	0,00642899	-0,01931807	0,00076816	0,00084527
	2018	-0,00808443	-0,00236789	0,00000219	0,00000083
	2019	0,00082171	-0,00004660	0,00000019	0,00000001
AGRS	2020	0,00796124	-0,01774615	0,00000266	0,00000138
	2021	0,03026021	-0,02088874	0,00059986	0,00015990
	2022	-0,00330769	0,00173136	0,00023519	0,00026026
	2018	-0,00857063	0,00565231	0,00000173	0,00004923
	2019	-0,00208772	-0,00739019	0,00000507	0,00000779
AHAP	2020	0,00038050	0,00450423	0,00000002	0,00000987
	2021	0,00086496	0,02019953	0,00046660	0,00082002
	2022	0,00453784	0,01501245	0,00249101	0,00220419
	2018	0,00308396	0,00219289	0,00000003	0,00000561
	2019	-0,00197399	-0,00515051	0,00000030	0,00000026
AMAG	2020	-0,00687722	-0,01200229	0,00000138	0,00000059
	2021	-0,00546353	0,00734302	0,00006061	0,00030316
	2022	0,00558861	0,01497476	0,00001967	0,00001346
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000059	0,00000000
	2019	-0,00769370	-0,00133692	0,00088551	0,00094587
APIC	2020	0,03566519	-0,00563117	0,00170790	0,00380042
	2021	0,00231925	0,00702943	0,00072864	0,00088807
	2022	0,00224371	0,01433493	0,00128119	0,00107742
	2018	-0,00882655	0,00734218	0,00000057	0,00000177
	2019	-0,01293627	0,01556621	0,00000070	0,00000196
ARTO	2020	0,00395258	-0,01641786	0,00000753	0,00000778
	2021	0,01127940	-0,00248770	0,00098316	0,00147775
	2022	-0,01131474	-0,05101619	0,00108411	0,00042444
	2018	0,00203319	0,00564180	0,00019220	0,00024605
	2019	0,00657162	-0,01157996	0,00002991	0,00000344
ASBI	2020	0,00038050	0,05191944	0,00000023	0,00002572
	2021	0,00370213	0,00704108	0,00001636	0,00003014
	2022	0,00152452	0,00990815	0,00014840	0,00028336
	2018	-0,00039105	0,00753877	0,00000313	0,00000000
	2019	-0,00769681	0,00053224	0,00000021	0,00000010

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
ASDM	2020	0,00038050	-0,02851783	0,00000000	0,00000073
	2021	0,00099516	0,01003538	0,00005917	0,00007958
	2022	-0,00064641	0,01695313	0,00005594	0,00009667
	2018	-0,01248891	-0,03028327	0,00001020	0,00003066
	2019	-0,00198084	-0,00128368	0,00007206	0,00016016
ASJT	2020	-0,00135424	-0,01748056	0,00002547	0,00005867
	2021	-0,00085496	-0,00138991	0,00009864	0,00005923
	2022	-0,00022445	0,01342899	0,00016173	0,00006591
	2018	-0,00019074	0,01547575	0,00015050	0,00023799
	2019	-0,02906399	0,01768021	0,00013417	0,00016360
ASMI	2020	-0,00233824	-0,01113036	0,00004553	0,00000211
	2021	-0,03842974	-0,01153815	0,00000168	0,00000076
	2022	0,00632413	-0,00320608	0,00009084	0,00001418
	2018	0,00129164	0,00563467	0,00000037	0,00000000
	2019	-0,02585560	0,02129561	0,00009424	0,00006413
ASRM	2020	-0,01431902	-0,01700372	0,00000709	0,00000248
	2021	0,01532633	0,00589839	0,00002287	0,00001886
	2022	0,00131364	0,01811968	0,00000125	0,00000394
	2018	0,00020338	-0,00169463	0,00077752	0,00025078
	2019	-0,00584496	-0,00133692	0,00001500	0,00000206
BABP	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000003	0,00000013
	2021	0,00163397	0,05496261	0,00498810	0,01217349
	2022	-0,00870496	-0,01101976	0,00118905	0,00164018
	2018	-0,00177994	0,00037179	0,00000010	0,00000013
	2019	-0,03173161	-0,01590526	0,00005949	0,00000022
BACA	2020	-0,00249487	-0,01483664	0,00000196	0,00000582
	2021	-0,00561942	-0,00262144	0,00037972	0,00129583
	2022	-0,00474656	0,00311138	0,00074805	0,00115970
	2018	-0,00425874	-0,00195799	0,00071493	0,00091414
	2019	0,00172809	-0,00199528	0,00089446	0,00074960
BBCA	2020	-0,01331485	0,01131186	0,00118765	0,00186468
	2021	0,00332191	0,00188289	0,00045480	0,00069665
	2022	0,00636830	-0,00205580	0,00086657	0,00218822
	2018	-0,00029655	0,00158664	0,00004478	0,00014489
	2019	-0,00583808	-0,00114813	0,00000052	0,00000617
BBHI	2020	0,01302182	-0,02166510	0,00000679	0,00000243
	2021	-0,00054928	0,01304328	0,00010218	0,00015184
	2022	0,00774493	-0,00815208	0,00028524	0,00049443
	2018	0,00072141	-0,00944321	0,00008943	0,00005884
	2019	-0,00582440	0,01146332	0,00004927	0,00013868
BBKP	2020	0,03668686	-0,01124445	0,00116585	0,00139135
	2021	0,00100311	-0,01822287	0,00107023	0,00123961
	2022	0,00136621	0,01086726	0,00099002	0,00168093
	2018	-0,06597673	0,00892708	0,00001944	0,00000051
	2019	-0,03173161	-0,01590526	0,00071396	0,00000259
BBLD	2020	0,01238791	-0,01677897	0,00016409	0,00000039

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2021	0,00491979	0,00315652	0,00002326	0,00001051
	2022	0,00745267	0,01200155	0,00000113	0,00005001
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000000	0,00000000
	2019	-0,00707953	-0,00133692	0,00000118	0,00000000
BBMD	2020	-0,00052859	-0,01205202	0,00070644	0,00008063
	2021	-0,00039299	0,00558240	0,00000168	0,00000001
	2022	-0,00965877	0,01896786	0,00000026	0,00000036
	2018	-0,01033401	-0,01754336	0,00138548	0,00169505
	2019	-0,00766819	0,00118290	0,00254893	0,00151976
BBNI	2020	-0,00523829	0,00695043	0,00354734	0,00546157
	2021	-0,00271180	-0,00162306	0,00082020	0,00128522
	2022	-0,00179278	-0,00371920	0,00305938	0,00419616
	2018	0,00381807	-0,01528224	0,00119185	0,00137499
	2019	0,00712513	0,00501243	0,00140148	0,00079316
BBRI	2020	0,00276808	0,03830151	0,00326051	0,00350614
	2021	-0,00260213	0,00056492	0,00064867	0,00092501
	2022	0,00433303	-0,00859411	0,00141107	0,00232826
	2018	-0,00143583	-0,02438717	0,00255462	0,00223947
	2019	0,00264246	0,01300843	0,00182245	0,00196634
BBTN	2020	-0,00193543	0,02842110	0,00302320	0,01767356
	2021	0,00466198	-0,00373034	0,00280281	0,00212816
	2022	0,01103179	-0,00439249	0,00575854	0,00325501
	2018	0,00979444	-0,00049309	0,00030747	0,00022346
	2019	-0,00730481	0,00025113	0,00000558	0,00000893
BBYB	2020	0,00055393	-0,01283001	0,00001268	0,00002221
	2021	-0,00504184	0,00561257	0,00052303	0,00060159
	2022	-0,02187868	-0,03943672	0,00414663	0,00655461
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000000	0,00000000
	2019	0,04178238	0,01067348	0,00000833	0,00000655
BCAP	2020	-0,00623743	-0,01867134	0,00000351	0,00000399
	2021	-0,00099220	0,01680481	0,00064006	0,00106350
	2022	-0,02438826	-0,00127875	0,00272462	0,00225084
	2018	0,00416786	0,01810066	0,00065040	0,00067978
	2019	-0,01786948	-0,00625818	0,00048250	0,00111024
BDMN	2020	0,00133299	-0,00341941	0,00009021	0,00024792
	2021	-0,00068030	-0,00716484	0,00012678	0,00012537
	2022	0,00718441	0,01140393	0,00061758	0,00039128
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00001298	0,00000148
	2019	-0,00584496	-0,00133692	0,00000107	0,00000398
BEKS	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000007	0,00000036
	2021	0,00646097	0,00866074	0,00580471	0,00303382
	2022	0,00131364	0,01794806	0,00005483	0,00007890
	2018	-0,00280803	-0,01907286	0,00002299	0,00005123
	2019	-0,00423305	-0,01694981	0,00000818	0,00013310
BFIN	2020	-0,00784825	0,00459319	0,00004698	0,00030655
	2021	-0,00054351	0,00156143	0,00149888	0,00228446

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2022	0,00637877	-0,01508636	0,00255286	0,00284295
	2018	0,00226355	-0,01107153	0,00089174	0,00073769
	2019	-0,00576988	0,00694316	0,00015495	0,00023655
BGTG	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000098	0,00000052
	2021	-0,00220483	0,00395007	0,00171826	0,00191200
	2022	-0,01135747	-0,01494144	0,00108277	0,00084823
	2018	-0,01673927	-0,01313637	0,00007670	0,00007213
	2019	-0,00244483	0,00432585	0,00003677	0,00004876
BINA	2020	0,00045764	-0,00672656	0,00000481	0,00016193
	2021	-0,00082664	-0,01445391	0,00014736	0,00028931
	2022	0,04624912	0,01326932	0,00066280	0,00016114
	2018	0,00641830	0,00004829	0,00115204	0,00116377
	2019	-0,01036476	0,00719946	0,00141777	0,00143200
BJBR	2020	-0,01312810	0,01056085	0,00048313	0,00070294
	2021	0,00012808	-0,00010518	0,00032636	0,00036682
	2022	0,00544214	0,01114299	0,00185198	0,00081127
	2018	0,00398689	0,00136967	0,00048176	0,00076249
	2019	-0,00363320	0,00028868	0,00067603	0,00036964
BJTM	2020	0,00291218	-0,01126432	0,00026834	0,00062948
	2021	0,00331686	-0,01588888	0,00219768	0,00179718
	2022	0,00644184	0,00778111	0,00053774	0,00109882
	2018	-0,01641903	0,01134896	0,00000047	0,00000048
	2019	0,01781571	-0,00064519	0,00000131	0,00000064
BKSW	2020	0,00426561	-0,00941579	0,00000354	0,00000118
	2021	-0,01260388	-0,00950435	0,00023503	0,00021820
	2022	0,00148988	-0,00425448	0,00014463	0,00015297
	2018	0,00622549	0,00628827	0,00000003	0,00000050
	2019	0,00167168	-0,01341249	0,00000042	0,00000017
BMAS	2020	0,04538077	-0,03499904	0,00000859	0,00000140
	2021	0,02117394	-0,00651918	0,00022031	0,00008142
	2022	-0,00767980	0,01889454	0,00000381	0,00000494
	2018	-0,00268967	-0,00379838	0,00105348	0,00122185
	2019	-0,00289975	0,00259044	0,00150998	0,00134513
BMRI	2020	0,00404778	0,01285470	0,00186539	0,00250763
	2021	-0,00577353	0,00327249	0,00051972	0,00087985
	2022	0,01717745	-0,00892273	0,00202370	0,00358203
	2018	0,00119549	0,00595727	0,00012345	0,00023331
	2019	-0,00435472	0,00441679	0,00000834	0,00001637
BNBA	2020	0,00320739	-0,01433918	0,00001171	0,00005452
	2021	-0,00785778	0,04130847	0,00148799	0,00088847
	2022	-0,00622049	-0,03569393	0,00050212	0,00044147
	2018	-0,00035821	-0,01488321	0,00030573	0,00022199
	2019	-0,00995308	0,02585991	0,00025267	0,00058958
BNGA	2020	-0,00097395	0,00426076	0,00011472	0,00011004
	2021	-0,00015503	0,00050093	0,00009422	0,00008979
	2022	0,00046496	0,00447635	0,00062012	0,00047179

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2018	0,00485558	-0,00619003	0,00003456	0,00004374
	2019	-0,00239643	0,00566477	0,00000635	0,00001619
BNI	2020	0,01166048	-0,00496002	0,00000473	0,00001922
	2021	-0,00120976	-0,00052146	0,00005000	0,00004768
	2022	-0,00288230	0,00934551	0,00001403	0,00001667
	2018	-0,00035183	0,04518261	0,00022809	0,00151428
	2019	-0,01184579	0,00383587	0,00068941	0,00085305
BNLI	2020	0,00617807	-0,01296028	0,00053377	0,00116261
	2021	-0,00648175	-0,00674765	0,00000397	0,00000338
	2022	0,00063038	0,01154827	0,00000402	0,00000427
	2018	-0,01456807	0,00010171	0,00000372	0,00000680
	2019	-0,00584496	-0,00133692	0,00000000	0,00000000
BPFI	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000000	0,00000000
	2021	-0,00473084	0,00558240	0,00000197	0,00000011
	2022	0,00626672	0,00457679	0,00005765	0,00002476
	2018	-0,00039105	0,01531209	0,00000000	0,00000012
	2019	0,00184735	0,00764470	0,00000035	0,00000194
BPII	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000000	0,00000000
	2021	0,00082472	0,00558240	0,00000000	0,00000000
	2022	0,01520253	0,02314286	0,00000000	0,00000532
	2018	-0,00333534	0,00399533	0,00000013	0,00000008
	2019	-0,00582916	-0,00128894	0,00001941	0,00000886
BSIM	2020	-0,00448950	-0,01522159	0,00000022	0,00000037
	2021	-0,00069868	-0,01921099	0,00001211	0,00001409
	2022	0,00457816	0,00844424	0,00000381	0,00000513
	2018	0,01661649	0,00987251	0,00033970	0,00033732
	2019	-0,00060394	-0,00460050	0,00000308	0,00002033
BTPN	2020	0,00329090	-0,00641784	0,00001423	0,00001926
	2021	-0,00127040	0,00416146	0,00000755	0,00000336
	2022	-0,00173957	0,01643738	0,00000717	0,00000720
	2018	0,02821430	-0,01187808	0,00046724	0,00034422
	2019	0,00162865	-0,00707573	0,00000496	0,00000611
BVIC	2020	0,03844959	-0,00682625	0,00002887	0,00027804
	2021	-0,01620490	0,00653509	0,00552761	0,00056591
	2022	-0,00452070	-0,00127860	0,00173799	0,00134214
	2018	-0,00433853	0,01222268	0,00009564	0,00008328
	2019	-0,01725095	0,00423521	0,00014433	0,00020025
CASA	2020	0,00038050	-0,03306134	0,00004061	0,00000036
	2021	0,00082472	0,00558797	0,00001458	0,00000011
	2022	-0,00039471	0,02170314	0,00002758	0,00002178
	2018	-0,00033876	0,00067311	0,00012031	0,00011088
	2019	-0,00710177	0,00400341	0,00008288	0,00023559
CFIN	2020	-0,00064175	-0,00038350	0,00013737	0,00007792
	2021	0,00486970	0,00429299	0,00128730	0,00118435
	2022	-0,00345795	0,00278635	0,00121927	0,00164200
	2018	-0,00039105	0,00141830	0,00000000	0,00000018

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2019	0,02205669	-0,02566647	0,00000097	0,00000014
DNAR	2020	-0,03347915	-0,05717184	0,00000001	0,00000003
	2021	-0,02232308	-0,00119388	0,00130647	0,00009282
	2022	-0,00567419	-0,00848901	0,00012404	0,00007819
	2018	-0,00039105	0,02702304	0,00000908	0,00000399
	2019	-0,00584298	0,00059870	0,00000068	0,00000132
DNET	2020	0,00152822	-0,01555483	0,00000008	0,00000012
	2021	0,00441757	0,00032974	0,00000086	0,00000176
	2022	0,00447626	0,01737160	0,00000254	0,00000586
	2018	-0,01099459	0,00563467	0,00000026	0,00000014
	2019	0,04769229	0,03328008	0,00000102	0,00000251
H DFA	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000000	0,00000000
	2021	0,01392614	-0,00109180	0,00000166	0,00000233
	2022	0,00597381	0,02185101	0,00001727	0,00006740
	2018	-0,01613064	0,00965092	0,00190126	0,00176289
	2019	0,00592909	0,00623243	0,00040527	0,00012060
IMJS	2020	-0,01899507	-0,00333088	0,00010147	0,00022375
	2021	-0,00233741	-0,01249277	0,00102512	0,00063497
	2022	0,00995009	0,00396886	0,00020400	0,00045737
	2018	0,00183117	0,00563467	0,00001293	0,00000000
	2019	-0,00013067	0,03088530	0,00008787	0,00003053
LPGI	2020	0,00038050	0,00166317	0,00000147	0,00000013
	2021	0,00360409	0,00030308	0,00003760	0,00003227
	2022	-0,00120402	0,01744813	0,00001067	0,00000133
	2018	-0,00781544	-0,02061865	0,00014884	0,00007496
	2019	-0,00388418	-0,00878164	0,00000129	0,00004346
LPPS	2020	0,01912703	-0,02855399	0,00006774	0,00000286
	2021	0,00666936	0,02514335	0,00071755	0,00131097
	2022	-0,00458813	0,01798887	0,00004277	0,00006788
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000001	0,00000000
	2019	-0,00584496	-0,01957783	0,00000000	0,00000001
MAYA	2020	0,00038050	-0,02684406	0,00000000	0,00000001
	2021	-0,00176465	-0,02547565	0,00002906	0,00005114
	2022	-0,00371461	0,00040194	0,00003239	0,00006155
	2018	0,00163378	0,00270062	0,00005150	0,00004155
	2019	-0,00834557	-0,00395955	0,00002069	0,00001527
MCOR	2020	0,00222806	-0,00940623	0,00007665	0,00004440
	2021	-0,00486959	-0,00132955	0,00044082	0,00057804
	2022	-0,00067915	0,01179901	0,00016740	0,00013364
	2018	-0,00925706	-0,00436156	0,00000033	0,00000031
	2019	-0,00584496	-0,02990835	0,00000001	0,00000000
MEGA	2020	-0,00274122	-0,00329203	0,00000030	0,00000246
	2021	0,00323416	-0,00517104	0,00000167	0,00000154
	2022	-0,00026337	0,00820585	0,00000217	0,00000353
	2018	0,00318505	-0,00314493	0,00033997	0,00044883
	2019	-0,01511877	0,00658465	0,00003840	0,00005351

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
MFIN	2020	-0,01210876	-0,01740083	0,00000742	0,00002146
	2021	0,00624073	0,02124201	0,00000583	0,00001186
	2022	-0,00153668	0,01480179	0,00001617	0,00001388
	2018	0,00460895	0,01539077	0,00000000	0,00000004
	2019	0,00071242	-0,00772220	0,00000278	0,00000660
MREI	2020	0,02440788	-0,01296945	0,00000023	0,00000000
	2021	0,00082472	0,00968507	0,00000000	0,00000046
	2022	0,00204997	0,01606116	0,00000564	0,00000429
	2018	-0,00140192	0,00001648	0,00001191	0,00001931
	2019	-0,00357872	-0,00696139	0,00000159	0,00000117
NISP	2020	0,00063867	-0,01434648	0,00000226	0,00000097
	2021	-0,00164432	0,00560589	0,00002843	0,00001403
	2022	-0,00176329	0,01649806	0,00036091	0,00053015
	2018	0,00174799	0,00563467	0,00000010	0,00000000
	2019	-0,00584496	-0,00133692	0,00000000	0,00000000
NOBU	2020	-0,01069974	-0,04659132	0,00000004	0,00000003
	2021	-0,00249880	0,01694198	0,00017560	0,00011484
	2022	-0,00695219	0,00764636	0,00011924	0,00017272
	2018	0,00163798	-0,01343666	0,00002625	0,00001633
	2019	-0,01079460	0,01108603	0,00000148	0,00000027
PADI	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000006	0,00000048
	2021	0,00082472	0,00558240	0,00000098	0,00000084
	2022	0,00131364	0,01794806	0,00000356	0,00000010
	2018	-0,00072494	0,01919619	0,00001517	0,00022553
	2019	-0,00443404	-0,00133447	0,00007956	0,00030814
PANS	2020	0,00176913	0,01791210	0,00009633	0,00085053
	2021	0,00088708	0,00643707	0,00020206	0,00045081
	2022	0,01332482	0,00693508	0,00041072	0,00047836
	2018	-0,02087276	0,00066573	0,00000452	0,00000023
	2019	-0,01025871	0,00320853	0,00000380	0,00000007
PEGE	2020	-0,00116872	-0,02075627	0,00000013	0,00000807
	2021	0,06106050	-0,03385348	0,00004151	0,00001684
	2022	0,00555511	-0,00295330	0,00002602	0,00003107
	2018	0,00659328	-0,00229907	0,00010086	0,00014901
	2019	0,00553111	-0,00441886	0,00006584	0,00030701
PNBN	2020	-0,01654028	0,00742241	0,00004778	0,00013757
	2021	-0,00026811	-0,00115368	0,00006040	0,00008927
	2022	0,00926688	0,00614413	0,00059315	0,00057084
	2018	-0,00483075	-0,02658514	0,00083029	0,00033499
	2019	0,01564855	-0,00450985	0,00002877	0,00011552
PNBS	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00000071	0,00000094
	2021	-0,02026525	-0,04186147	0,00861348	0,00514339
	2022	-0,00107727	-0,00430684	0,00081573	0,00084154
	2018	0,05095936	-0,01005132	0,00009187	0,00077155
	2019	-0,00103888	0,01664346	0,00006931	0,00033866
PNIN	2020	-0,02025721	-0,00003730	0,00001944	0,00003695

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2021	-0,00041467	0,00167792	0,00016540	0,00004767
	2022	-0,00382040	0,00827312	0,00075492	0,00051568
	2018	-0,00027929	0,00209513	0,00158170	0,00103878
	2019	0,01534612	-0,00114036	0,00080337	0,00082579
PNLF	2020	-0,00895991	0,00037098	0,00027067	0,00028019
	2021	0,00088511	-0,00285950	0,00064795	0,00069657
	2022	0,01066256	-0,01411478	0,00293132	0,00352316
	2018	-0,00039105	0,02057720	0,00000000	0,00000000
	2019	0,00417913	-0,02631993	0,00000118	0,00000006
RELI	2020	-0,00099881	-0,01296945	0,00000784	0,00000000
	2021	-0,01306385	-0,00698903	0,00000278	0,00000149
	2022	0,01617771	0,00729909	0,00000203	0,00000210
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000005	0,00000000
	2019	-0,00584496	0,00368039	0,00000013	0,00000003
SDRA	2020	0,01736188	-0,02803810	0,00000030	0,00000047
	2021	0,00239989	0,00857633	0,00000558	0,00000879
	2022	0,00491696	0,01270016	0,00001405	0,00002645
	2018	-0,00039105	0,00563467	0,00000000	0,00000000
	2019	0,00032486	-0,00133692	0,00000101	0,00000003
SMMA	2020	0,01072533	-0,01214978	0,00000013	0,00000005
	2021	-0,00067887	0,00031109	0,00000004	0,00000005
	2022	0,00131364	0,01964274	0,00000011	0,00000001
	2018	-0,00280887	-0,00656045	0,00000646	0,00000000
	2019	-0,00955708	-0,00732284	0,00004041	0,00011951
SRTG	2020	-0,01058339	-0,01006550	0,00005811	0,00008957
	2021	0,00264959	0,00927016	0,00057376	0,00093481
	2022	-0,00127128	-0,01078992	0,00112689	0,00129103
	2018	-0,00285940	0,00563467	0,00027275	0,00031762
	2019	-0,00784455	0,00274471	0,00008642	0,00005065
STAR	2020	0,00038050	-0,01296945	0,00153335	0,00000627
	2021	0,00522336	0,01160260	0,00001865	0,00001095
	2022	-0,00153293	0,01089962	0,00001468	0,00004847
	2018	0,00075062	-0,00545946	0,00003072	0,00003227
	2019	-0,00129301	-0,01029408	0,00000366	0,00000191
TIFA	2020	0,00141143	-0,00787248	0,00000131	0,00000035
	2021	-0,02567553	0,00740029	0,00000873	0,00000016
	2022	-0,00768914	0,02371695	0,00000270	0,00000200
	2018	-0,00519019	-0,00048400	0,00000675	0,00000206
	2019	0,01956520	0,00490194	0,00000176	0,00000466
TRIM	2020	0,02693697	-0,00661830	0,00000079	0,00000018
	2021	-0,00602483	-0,00256816	0,00036109	0,00009638
	2022	0,00327896	-0,00531456	0,00152608	0,00148089
	2018	-0,01233672	0,02606675	0,00000165	0,00000075
	2019	-0,01237310	0,02207187	0,00000075	0,00000195
TRUS	2020	0,00151045	-0,01503115	0,00000008	0,00000625
	2021	-0,00814137	0,00214703	0,00000650	0,00000475

Kode Emiten	Tahun	AAR		ATVA	
		Sebelum	Sesudah	Sebelum	Sesudah
	2022	-0,01492897	0,01226289	0,00003088	0,00001910
	2018	0,00132307	0,01577257	0,00002322	0,00000151
	2019	-0,00190435	-0,01056937	0,00000126	0,00000078
VICO	2020	0,00568147	0,01241585	0,00000187	0,00003802
	2021	0,00115625	-0,01644252	0,00029902	0,00003342
	2022	-0,01548514	-0,00180405	0,00002904	0,00004447
	2018	0,01203468	-0,03068825	0,00004016	0,00002196
	2019	-0,00142494	0,00106680	0,00002766	0,00001616
VINS	2020	-0,00794401	-0,01292001	0,00000887	0,00002203
	2021	0,01343355	-0,00525915	0,00661363	0,00184652
	2022	-0,00153367	0,01561281	0,00017830	0,00007490
	2018	-0,00030141	0,00573443	0,00022988	0,00022092
	2019	-0,00189468	-0,00502519	0,00002084	0,00006664
WOMF	2020	0,00362418	-0,01191125	0,00001278	0,00004781
	2021	0,00091934	0,00406545	0,00010019	0,00008619
	2022	-0,00429724	0,00484155	0,00101783	0,00058404

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 12: Statistik Deskriptif *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AR t-5	380	-.242	.350	-.00037	.042013
AR t-4	380	-.233	.247	.00101	.044366
AR t-3	380	-.432	.353	-.00003	.051199
AR t-2	380	-.210	.333	-.00005	.045164
AR t-1	380	-.253	.340	.00584	.050540
AR t+1	380	-.244	.238	-.00458	.045010
AR t+2	380	-.255	.277	.00029	.037489
AR t+3	380	-.136	.172	.00038	.031243
AR t+4	380	-.197	.341	.00206	.042544
AR t+5	380	-.086	.329	-.00268	.041593
Valid N (listwise)	380				

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 13: Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TVA t-5	380	.0000	.0391	.000733	.0029779
TVA t-4	380	.0000	.0289	.000486	.0019263
TVA t-3	380	.0000	.0114	.000490	.0013000
TVA t-2	380	.0000	.0138	.000458	.0012383
TVA t-1	380	.0000	.0214	.000557	.0018415
TVA t+1	380	.0000	.0148	.000437	.0013896
TVA t+2	380	.0000	.0095	.000457	.0012655
TVA t+3	380	.0000	.0215	.000583	.0019903
TVA t+4	380	.0000	.0171	.000583	.0018666
TVA t+5	380	.0000	.0093	.000448	.0011002
Valid N (listwise)	380				

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 14: Statistik Deskriptif *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AR t-5	380	-.1581	.2783	.000505	.0334541
AR t-4	380	-.2402	.1468	-.010881	.0302411
AR t-3	380	-.0722	.3352	.003069	.0343850
AR t-2	380	-.1070	.2311	.002009	.0324989
AR t-1	380	-.1935	.2222	.003997	.0299793
AR t+1	380	-.1627	.1912	.001654	.0353287
AR t+2	380	-.1471	.1163	-.002783	.0265468
AR t+3	380	-.1486	.2238	.001441	.0298946
AR t+4	380	-.1421	.3525	-.001995	.0356334
AR t+5	380	-.1513	.2541	-.000301	.0428271
Valid N (listwise)	380				

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 15: Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Idul Fitri *Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TVA t-5	380	.0000	.0249	.000505	.0016484
TVA t-4	380	.0000	.0182	.000438	.0013379
TVA t-3	380	.0000	.0186	.000456	.0013268
TVA t-2	380	.0000	.0237	.000438	.0014435
TVA t-1	380	.0000	.0084	.000400	.0009506
TVA t+1	380	.0000	.0080	.000464	.0009960
TVA t+2	380	.0000	.0049	.000411	.0008253
TVA t+3	380	.0000	.0111	.000448	.0010924
TVA t+4	380	.0000	.0345	.000518	.0020393
TVA t+5	380	.0000	.0484	.000635	.0032888
Valid N (listwise)	380				

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 16: Statistik Deskriptif AAR dan ATVA Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
AAR Sebelum	380	.0012691191	.02096423464	-.07901197	.20188107
AAR Sesudah	380	-.0009001487	.01897824602	-.10968396	.11715075
ATVA Sebelum	380	.0005484515	.00142236990	.00000000	.01315630
ATVA Sesudah	380	.0005049992	.00140216787	.00000000	.01404024

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 17: Statistik Deskriptif AAR dan ATVA Sebelum dan Sesudah *Idul Fitri Effect*

Descriptive Statistics					
	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
AAR Sebelum	380	-.0002599318	.01178752937	-.06597673	.06106050
AAR Sesudah	380	-.0003984159	.01444376662	-.05717184	.05496261
ATVA Sebelum	380	.0004489209	.00099622180	.00000000	.00861348
ATVA Sesudah	380	.0004966056	.00136164717	.00000000	.01767356

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 18: Uji Normalitas AAR dan ATVA Sebelum dan Sesudah *January Effect*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		AAR Sebelum	AAR Sesudah	ATVA Sebelum	ATVA Sesudah
N		380	380	380	380
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0012691191	-.0009001487	.0005484515	.0005049992
	Std. Deviation	.02096423464	.01897824602	.00142236990	.00140216787
Most Extreme Differences	Absolute	.179	.210	.350	.359
	Positive	.179	.210	.301	.299
	Negative	-.160	-.158	-.350	-.359
Test Statistic		.179	.210	.350	.359
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c	.000 ^c	.000 ^c	.000 ^c

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 19: Uji Normalitas AAR dan ATVA Sebelum dan Sesudah *Idul Fitri Effect*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		AAR Sebelum	AAR Sesudah	ATVA Sebelum	ATVA Sesudah
N		380	380	380	380
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.0002599318	-.0003984159	.0004489209	.0004966056
	Std. Deviation	.01178752937	.01444376662	.00099622180	.00136164717
Most Extreme Differences	Absolute	.157	.055	.326	.358
	Positive	.157	.055	.285	.276
	Negative	-.115	-.054	-.326	-.358
Test Statistic		.157	.055	.326	.358
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c	.009 ^c	.000 ^c	.000 ^c

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 20: *Wilcoxon Signed Rank Test* AAR Sebelum dan Sesudah *January Effect*

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
AAR Sebelum – AAR Sesudah	Negative Ranks	181 ^a	183,79	33266,00
	Positive Ranks	199 ^b	196,60	39124,00
	Ties	0 ^c		
	Total	380		

a. AAR Sebelum < AAR Sesudah

b. AAR Sebelum > AAR Sesudah

c. AAR Sebelum = AAR Sesudah

Test Statistics ^a	
	AAR Sebelum – AAR Sesudah
Z	-1.367 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.172

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on negative ranks.

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 21: Wilcoxon Signed Rank Test ATVA Sebelum dan Sesudah January Effect

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
ATVA Sebelum – ATVA Sesudah	Negative Ranks	156 ^a	185,33	28912,00
	Positive Ranks	216 ^b	187,34	40466,00
	Ties	8 ^c		
	Total	380		

a. ATVA Sebelum < ATVA Sesudah

b. ATVA Sebelum > ATVA Sesudah

c. ATVA Sebelum = ATVA Sesudah

Test Statistics ^a	
	ATVA Sebelum – ATVA Sesudah
Z	-2.784 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.005

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on negative ranks.

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 22: Wilcoxon Signed Rank Test AAR Sebelum dan Sesudah Idul Fitri Effect

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
AAR Sebelum – AAR Sesudah	Negative Ranks	211 ^a	177,68	37491,00
	Positive Ranks	169 ^b	206,50	34899,00
	Ties	0 ^c		
	Total	380		

a. AAR Sebelum < AAR Sesudah

b. AAR Sebelum > AAR Sesudah

c. AAR Sebelum = AAR Sesudah

Test Statistics ^a	
	AAR Sebelum – AAR Sesudah
Z	-.605 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.545

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

Sumber: Data diolah (2023)

Lampiran 23: Wilcoxon Signed Rank Test ATVA Sebelum dan Sesudah Idul Fitri Effect

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
ATVA Sebelum – ATVA Sesudah	Negative Ranks	199 ^a	196,78	39160,00
	Positive Ranks	171 ^b	172,37	29475,00
	Ties	10 ^c		
	Total	380		

- a. ATVA Sebelum < ATVA Sesudah
- b. ATVA Sebelum > ATVA Sesudah
- c. ATVA Sebelum = ATVA Sesudah

Test Statistics ^a	
	ATVA Sebelum – ATVA Sesudah
Z	-2.352 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.019

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on positive ranks.

Sumber: Data diolah (2023)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. Data Pribadi

Nama : Noviana Widyaningrum
Tempat, Tanggal Lahir : Blora, 30 November 2000
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Alamat : Dusun Bebegan RT 003/ RW 002, Desa Jati, Kecamatan Jati
Kabupaten Blora, Jawa Tengah, Indonesia
E-mail : noviana30112000@gmail.com
Nomor *Handphone* : 085875474261

B. Riwayat Pendidikan Formal

TK Pertiwi II Jati : Tahun 2005 - 2007
SD Negeri 2 Jati : Tahun 2007 - 2013
SMP Negeri 1 Doplang : Tahun 2013 – 2016
SMK Negeri 1 Jati : Tahun 2016 - 2019
Universitas Islam Negeri
Walisongo (S1) : Tahun 2019 - Sekarang

Semarang, 31 Maret 2023

Penulis



Noviana Widyaningrum