

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisa eksistensi *Turn of The Year Effect* pada 42 indeks saham yang ada di tiga benua, 13 indeks saham pada benua Amerika, 14 indeks saham pada benua Eropa, dan 15 indeks saham pada benua Asia Pasifik. Penelitian ini menguji perbedaan *return* indeks saham antara *return* satu hari perdagangan terakhir di bulan Januari dengan *return* satu hari perdagangan terakhir di bulan Desember, *return* tiga hari perdagangan awal di bulan Januari dengan tiga hari perdagangan terakhir di bulan Desember, lima hari perdagangan awal di bulan Januari dengan lima hari perdagangan terakhir di bulan Desember, dan sepuluh hari perdagangan awal di bulan Januari dengan lima hari perdagangan terakhir di bulan Desember. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan sampel nonprobabilitas *stratified purposive sampling*. Teknik pengolahan data yang digunakan adalah dengan uji Wilcoxon dengan menggunakan *software* SPSS 20. Dari hasil penelitian ditemukan bahwa *Turn of The Year Effect* pada pengujian 42 indeks saham pada 3 benua dan 14 indeks saham pada benua Eropa pada *return* satu hari perdagangan awal bulan Januari dengan satu hari perdagangan akhir bulan Desember. Dan tidak terdapat *Turn of The Year Effect* pada pengujian 13 indeks saham pada benua Amerika dan 15 indeks saham Asia Pasifik.

Kata Kunci: *Turn of The Year Effect, return*