

# **ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Sarjana Ekonomi (SI) di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang



Disusun oleh :

**WENESIA**  
07.30.0054

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2010**

## **HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Wenesia

NIM : 07.30.0054

Program Studi : Manajemen

Judul : Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham

Telah disetujui dan diterima pada :

Semarang, 16 Desember 2010

Pembimbing

(Widuri Kurniasari, SE., M.Si)

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wenesia

NIM : 07.30.0054

Fakultas : Ekonomi

Jutusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Semarang, 16 Desember 2010

(Wenesia)

## **HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : **“Analisis Hari Perdagangan Terhadap Return Saham”.**

Disusun Oleh :

Nama : Wenesia

NIM : 07.30.0054

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik  
Soegijapranata

Telah dipertahankan dihadapan Tim Penguji pada tanggal : 31 Januari 2011

Tim Penguji,

Koordinator

Anggota

Anggota

(Eny Trimeiningrum, SE.,M.Si) (Y. Wisnu Djati Sasmito, SE.,M.Si) (Widuri Kurniasari, SE.,M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi

(Prof. Dr. Andreas Lako)

## **HALAMAN MOTTO & PERSEMPAHAN**

**Apa pun yang dapat dipikir akal... akan dapat dicapai**

(Clement S.)

*Skripsi ini Kupersembahkan Kepada:*

*Papa, Mama, dan keluargaku tercinta*

## **ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM**

### **ABSTRAKSI**

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh hari perdagangan terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia. Penelitian dilakukan terhadap return Indeks Harga Saham Gabungan selama periode 5 tahun, 2005-2009. Model penelitian yang digunakan dalam pengujian adalah model ARIMA.

Hasil pengujian menunjukkan adanya fenomena *Monday effect* di Bursa Efek Indonesia. Lebih jauh dilakukan pengujian terhadap fenomena *Monday effect* yang terjadi di Bursa Efek Indonesia yang disebut sebagai fenomena *week four effect*. Pengujian *week four effect* tidak berhasil mengidentifikasi adanya fenomena ini di Bursa Efek Indonesia. Return negatif yang terjadi pada hari Senin tidak terkonsentrasi pada minggu keempat dan kelima. Pengujian *Rogalski effect* terkait fenomena *Monday effect* menemukan bahwa *Rogalski effect* terjadi di bulan April. Return saham di bulan April cenderung lebih tinggi di banding return di bulan non april dan *Monday effect* menghilang pada bulan April yang ditunjukkan dengan return Senin yang positif.

Kata kunci : *Monday effect*, *week-four effect*, *Rogalski effect*, ARIMA

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan anugerah-Nya peneliti telah berhasil menyelesaikan skripsi yang berjudul : **Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham.**

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam mencapai derajat Sarjana S-1 pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen., Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Pada kesempatan yang berbahagia ini, peneliti ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak antara lain kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andreas Lako selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.
2. Ibu Widuri Kurniasari, SE.,M.Si, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh perhatian dan kesabaran telah membimbing, memberikan semangat, petunjuk, saran, serta waktu luangnya kepada peneliti hingga selesaiya skripsi ini.
3. Bapak Y.Wisnu Djati Sasmito, SE.,M.Si, selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan, bersedia meluangkan waktu dan memberi saran kepada peneliti guna nengurangi kekurangan pada skripsi ini.
4. Ibu Eny Trimeiningrum, SE.,M.Si dan Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM. Selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan pada kekurangan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu dosen beserta staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.
6. Kedua orang tuaku –papa dan mama- serta segenap keluargaku -cie Wenny, ko Wendry, cie Weka, ko Wengky, Warkah- yang selalu menyalurkan pikiran optimis serta memberi dukungan moril maupun materiil kepada peneliti.
7. Sahabat tercinta, Lala Lowisa, Vincentius Edo, ko Celdy, dan ko Cendy, cie Lala yang selalu setia mendengar keluh kesah, menghibur, dan memberikan semangat kepada peneliti.
8. Teman-teman satu konsentrasi keuangan, satu angkatan, dan satu kampus yang selama ini telah memberikan *support*-nya.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga tersusunnya skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga penelitian dapat memberikan manfaat bagi semua pihak serta menambah wacana pemikiran bagi kita semua.

Semarang, Januari 2011

Peneliti,

Wenesia

NIM : 07.30.0054

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	10
2.1 Return Saham dan Hari Perdagangan .....	10
2.2 Konsep Pasar Efisien .....	12
2.3 Anomali.....	15
2.4 The Day of the week effect.....	17
2.5 Week Four Effect .....	19

2.6	Rogalski Effect.....	20
2.7	Pengembangan Hipotesa.....	22
2.8	Kerangka Pikir .....	24
	BAB III METODE PENELITIAN .....	26
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	26
3.2	Analisis Data.....	26
3.2.1	Perhitungan Return Saham .....	26
3.2.2	Uji Stasioner Data.....	27
3.2.3	Uji Model ARIMA .....	28
3.2.4	Pengujian Hipotesis 1 .....	28
3.2.5	Pengujian Hipotesis 2 .....	30
3.2.6	Pengujian Hipotesis 3 .....	32
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	34
4.1	Statistik deskriptif .....	34
4.2	Uji Stasioner.....	39
4.2.1	Uji Stasioner dengan Correlogram (Box Ljung).....	39
4.2.2	Uji Root Test .....	41
4.3	Model ARIMA .....	42
4.3.1	Autoregressive (AR).....	42
4.3.2	Moving Average (MA).....	44
4.3.3	Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA).....	45
4.4	Pengujian Hipotesis 1 .....	46
4.5	Pengujian Hipotesis 2 .....	49

4.6 Pengujian Hipotesis 3 .....	53
BAB V PENUTUP .....	60
5.1 Simpulan .....	60
5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran .....	611
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1	Deskripsi Return IHSG .....	34
Tabel 1.2	Deskripsi Return IHSG Hari Perdagangan Senin .....	35
Tabel 1.3	Deskripsi Return IHSG Hari Perdagangan Selasa .....	36
Tabel 1.4	Deskripsi Return IHSG Hari Perdagangan Rabu.....	37
Tabel 1.5	Deskripsi Return IHSG Hari Perdagangan Kamis.....	38
Tabel 1.6	Deskripsi Return IHSG Hari Perdagangan Jumat.....	39
Tabel 2	Hasil pengujian Box Ljung / Correlogram return IHSG.....	40
Tabel 3	Hasil Uji Root Test data IHSG .....	41
Tabel 4.1	Hasil uji Autoregressive return IHSG .....	43
Tabel 4.2	Hasil uji Moving Average return IHSG .....	44
Tabel 4.3	Hasil uji Autoregressive Moving average return IHSG .....	45
Tabel 5	Hasil Olahan Data Return Saham (IHSG) : Hipotesis 1 .....	47
Tabel 6.1	Hasil Olah Data Return Saham (IHSG) Hari Perdagangan Senin (1)....	50
Tabel 6.2	Hasil Oleh Data Return IHSG Hari Perdagangan Senin (2) .....	51
Tabel 7.1	Hasil Olah Data Return IHSG April .....	54
Tabel 7.2	Hasil Oleh Data Return IHSG non April .....	55
Tabel 7.3	Hasil Olah Data Return IHSG Januari .....	56
Tabel 7.4	Hasil Olah Data Return IHSG non Januari .....	57

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. Kerangka Pikir Penelitian .....	25
---	----