



**PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM ( STUDI KASUS PADA SAHAM BLUE CHIP DI  
BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002 )**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi persyaratan  
mencapai gelar kesarjanaan S-1  
Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Disusun Oleh :  
Nama : Desy Endah Hapsari  
NIM : 99.30.3954

	<b>PERPUSTAKAAN</b>	
	NO. INV.	1799 / 5 / EM / CI
	TH. J.	15-1-04

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2003**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

**SKRIPSI DENGAN JUDUL :**

**PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM ( STUDI KASUS PADA SAHAM BLUE CHIP DI  
BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002 )**

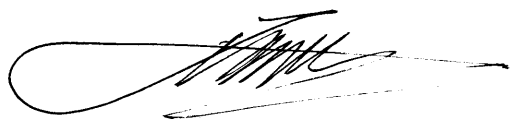
Yang dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Nama : Desy Endah Hapsari

NIM : 99.30.3954

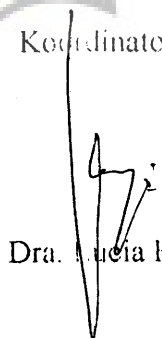
Telah dipertahankan di depan Penguji pada tanggal : 25 Juli 2003  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu  
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Manajemen

Pembimbing



Drs. B. Junianto Wibowo, MSM

Koordinator Penguji



Dra. Lucia Hari P, Msi

Dekan Fakultas Ekonomi



Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D

## ABSTRAK

Keinginan investor untuk mendapatkan keuntungan dari investasi saham akan berubah dari hari ke hari dan akan membentuk suatu pola perubahan return saham. Apabila investor mengharapkan tingkat keuntungan (return) yang tinggi maka ia harus bersedia menanggung risiko yang tinggi pula. Ada beberapa hasil penelitian mengenai pola perubahan return saham di pasar modal Indonesia yang memberikan hasil yang beragam antara lain penelitian yang dilakukan oleh Tandelilin dan Algifari pada tahun 1996 dan penelitian yang dilakukan oleh Wiindria tahun 2002. Penelitian yang dilakukan Windria memberikan hasil bahwa tidak ada pengaruh dan perbedaan hari perdagangan terhadap return saham harian di BEJ. Sedangkan hasil penelitian Tandelilin menunjukkan bahwa hanya return saham pada hari Selasa, Rabu dan Jumat yang signifikan secara statistik berpengaruh terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta. Adanya perbedaan hasil penelitian untuk periode penelitian yang berbeda menjadi salah satu latar belakang penulis mengadakan penelitian ini yang mempunyai tujuan sebagai berikut : (1) untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan hari perdagangan terhadap return saham individual dan return saham IHSB di Bursa Efek Jakarta, (2) untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan yang signifikan return saham individual dan return saham IHSB pada setiap hari perdagangan di Bursa Efek Jakarta.

Obyek penelitian yang digunakan adalah sepuluh saham Blue Chips di Bursa Efek Jakarta periode 2002, data harga penutupan saham harian dan IHSB tahun 2002 yang diperoleh dari JSX Statistic. Dimulai dengan menghitung return saham harian berdasar prosentase perubahan harga saham dari harga saham kemarin (menggunakan harga penutupan) terhadap harga saham penutupan hari ini. Pengaruh hari perdagangan terhadap return saham harian dilakukan dengan regresi linier berganda yang menggunakan dummy variabel, selain itu peneliti juga menggunakan uji ANOVA untuk mengetahui adanya perbedaan return saham individual dan return saham IHSB pada setiap hari perdagangan.

Hasil penelitian secara keseluruhan menunjukkan adanya pengaruh positif yang signifikan hari perdagangan Senin sampai Jumat terhadap return saham individual. Terdapat pengaruh negatif hari perdagangan Selasa dan Kamis sedangkan pengaruh positif hari perdagangan Jumat yang signifikan terhadap return saham IHSB. Adanya perbedaan yang signifikan hari perdagangan terhadap return saham individual dan return pasar, disebabkan karena investor melakukan aksi jual melebihi aksi beli dan telah melakukan perencanaan strategis berdasar informasi yang relevan sehingga investor memperoleh return yang signifikan. Dalam menerapkan strategi investasi, investor mengambil posisi jual bila return bernilai positif dan posisi beli bila terdapat return yang negatif. Apabila investor cenderung berani mengambil risiko maka mereka akan memilih hari perdagangan yang mempunyai pengaruh dan terdapat beda return saham pada setiap hari perdagangan untuk berinvestasi begitu pula sebaliknya.

Saran yang penulis kemukakan dengan melihat hasil penelitian diatas maka investor telah melakukan transaksi berdasar perencanaan strategis atas informasi relevan pada hari perdagangan sebelumnya. Sehingga investor dapat melakukan strategi investasi pada hari perdagangan yang secara signifikan menunjukkan pengaruh terhadap return saham dan terdapat beda yang signifikan. Strategi investasi dapat dilakukan dengan menjual saham bila return saham bernilai positif dan posisi membeli bila return saham bernilai negatif.



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “ Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Saham Blue Chip Di Bursa Efek Jakarta Periode 2002)”.

Penyusunan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (SI) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Penulis tertarik untuk mengangkat tema penelitian mengenai pengaruh hari perdagangan terhadap return saham harian di BEJ karena untuk mengetahui adanya pengaruh hari perdagangan terhadap return saham harian di BEJ

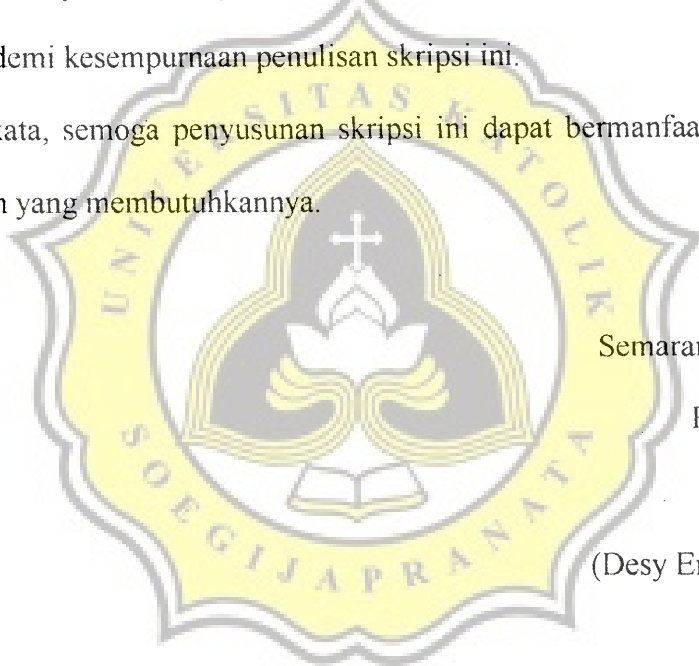
Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan dan dorongan dari dosen pembimbing serta partisipasi berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Vincent Didiek Wiet Aryanto .Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, koreksi dan saran kepada penulis.
3. Ayah dan Ibu serta ketiga adik-adikku tercinta, yang telah memberikan dorongan moril dan materiil yang tak ternilai harganya bagi penulis.

4. Mas Agus Kurniawan, ST yang telah membantu menyemangati dalam penyusunan skripsi ini.
5. Rekan-rekan penulis dan pihak-pihak yang telah berjasa memberikan bantuan baik berupa saran dan bimbingan, yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penulisan skripsi ini.

Akhir kata, semoga penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pihak lain yang membutuhkannya.



Semarang, Juli 2003

Penulis

(Desy Endah Hapsari)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
ABSTRAKSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan .....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Pengertian Investasi dan Tujuan Investasi .....	8
2.2 Teknik Analisis & Penilaian Investasi .....	9
2.3 Pasar Modal .....	10
2.4 Return (Tingkat keuntungan) .....	11
2.5 Saham .....	13
2.6 Indeks Harga Saham .....	14

2.7 Penelitian Terdahulu.....	15
2.8 Kerangka Pikir.....	18
2.9 Definisi Operasional .....	19
2.10 Hipotesis .....	19
 <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Obyek Penelitian .....	20
3.2 Data yang dipergunakan .....	20
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	21
3.4 Teknik Analisis Data .....	21
3.4.1 Menghitung return saham .....	21
3.4.2 Menghitung return pasar.....	22
3.4.3 Menentukan statistik deskriptif return saham.....	22
3.4.4 Menguji Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham Individual & Return Saham IHSG Dengan Model Regresi Linier Berganda .....	23
3.4.4.1 Menentukan Hipotesis .....	24
3.4.4.2 Mencari t hitung .....	24
3.4.4.3 Mencari t tabel .....	25
3.4.4.4 Menentukan Daerah Penolakan &Penerimaan ...	25
3.4.5 Menentukan Uji Beda Return Saham Individual & Return Saham IHSG dengan Model ANOVA .....	25
3.4.5.1 Menentukan Hipotesis .....	26
3.4.5.2 Mencari F hitung .....	26



3.4.5.3 Mencari F tabel .....	27
3.4.5.4 Menentukan Daerah Batas Penolakan & Penerimaan .....	27
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	28
4.1.1 Bursa Efek Jakarta .....	28
4.1.2 Sejarah Bursa Efek Jakarta .....	28
4.1.3 Sejarah Singkat Saham-Saham Blue Chip .....	32
4.2 Analisis Hasil Penelitian .....	37
4.2.1 Statistik Deskriptif Return Saham Individual .....	37
4.2.2 Statistik Deskriptif Return Pasar (IHSG) Pada Hari Perdagangan .....	38
4.2.3 Uji Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham Individual .....	39
4.2.4 Uji Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Pasar (IHSG).....	43
4.2.5 Uji Beda Return Saham Individual & Return Saham IHSG pada Setiap Hari Perdagangan Di BEJ .....	46
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan .....	49
5.2 Saran .....	49
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.8.1	Kerangka Pikir.....	18
Gambar 4.2.3	Daerah Penolakan & Penerimaan Ho .....	42
Gambar 4.2.4	Daerah Penolakan & Penerimaan Ho .....	45
Gambar 4.2.5	Daerah Penolakan & Penerimaan Ho .....	48
Gambar 4.2.5.1	Daerah Penolakan & Penerimaan Ho .....	48



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Return Pasar Rata-rata Harian (IHSG) di BEJ Periode 2002 .....	4
Tabel 4.2.3	Ringkasan Statistik Regresi Return Saham Harian di BEJ tahun 2002 .....	40
Tabel 4.2.3.1	Perbandingan t hitung dengan t tabel untuk tiap hari perdagangan. ....	42
Tabel 4.2.4	Ringkasan Statistik Regresi Return Pasar (IHSG) di BEJ Tahun 2002 .....	43
Tabel 4.2.4.1	Perbandingan t hitung dengan t tabel untuk tiap hari perdagangan terhadap return pasar (IHSG) di BEJ.....	46
Tabel 4.2.5	Uji ANOVA untuk Return Saham Individual dan Return Saham IHSG.....	47