

**ANALISIS PENGARUH *DAY OF THE WEEK EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK
JAKARTA**

SKRIPSI



Disusun Oleh

ERFINA OKTARIZA

20010420032

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PENGARUH *DAY OF THE WEEK EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK
JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi-Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH DAY OF THE WEEK EFFECT
TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK
JAKARTA

Diajukan oleh

ERFINA OKTARIZA
20010420032

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I


Drs. Antariksa Budilékmana, MM, Akt

NIK: 143'060

Tanggal 8 Desember 2005

Pembimbing II



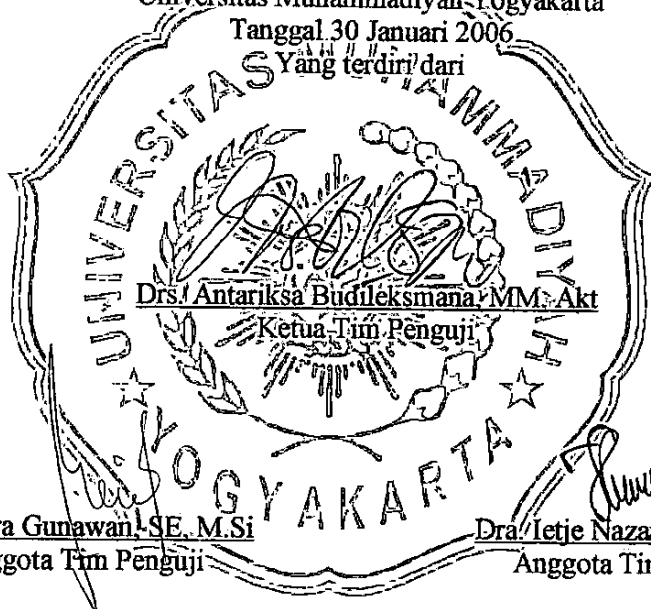
Tanggal 10 Desember 2005

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH DAY OF THE WEEK EFFECT
TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK
JAKARTA

Diajukan oleh

ERFINA OKTARIZA
20010420032

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 30 Januari 2006
Yang terdiri dari



Barbara Gunawan, SE, M.Si
Anggota Tim Penguji

Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE, M.Si
NIK: 143014

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Alloh SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul "**ANALISIS PENGARUH *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK JAKARTA**".

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar kesarjanaan S1 pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, serta sebagai sarana untuk memberikan pengalaman kepada mahasiswa agar dapat menerapkan ilmu yang diperolehnya di bangku perkuliahan.

Terselesainya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari adanya bantuan, bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Khoirudin Bashori, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Antariksa Budileksmana, MM, Akt selaku Dosen Pembimbing Skripsi I dan Ibu Dra. Arum Indrasari, MBA, Akt selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah memberikan waktunya untuk membimbing dan

4. Ibu Erni Suryandari F, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu mengarahkan penulis dalam melaksanakan kegiatan akademik.
5. Orang tuaku Bapak Zuhad Ahmad dan Ibu Siti Badriyah, kalian telah membimbingku, menyayangiku dan menjadikanku orang yang lebih berguna. Terima kasih atas segala doa dan dukungannya. Fina akan mewujudkan keinginan kalian dan memberikan yang terbaik buat kalian.
6. Orang tuaku Bapak Lasimin, aku yakin engkau selalu mendoakanku.
7. Kakakku Mela Khaela, Amd (ayo mbak kejar masa depanmu mulai sekarang), kakakku Yeni Pangastuti, S.Farm, Apt (smoga cepat dapat kerja, trus beliin aku oven ya.. he he), adikku yang bandel Retian Ebdanita (belajar yang rajin, jangan patah semangat gara-gara cowok) dan adikku yang super imut Hilda Yusnia Rahmasari (jangan bandel dan jangan males mandi).
8. Yang sangat aku sayangi Mursalin Zais yang selalu mendampingiku, terima kasih atas semua yang telah diberikan kepadaku, telah menyayangiku, mensupportku, selalu mengerti aku, dan selalu sabar dalam menghadapiku. Jaiz kamu adalah yang terbaik untuk Fina, dan semoga apa yang kita harapkan selama ini akan selalu terkabul. Amin
9. My big family, I love u all.
10. Sobat baikku Ember (akhirnya kita bisa lulus bareng), China (oi...cepatan selesaiin skripsinya, udah ditunggu mo nikah tu he..), Dian 'n Umbloex (napa tho kok gak cepet-cepet di selesaiin, katanya pengen cepet wisuda?), M'Erna

11. Temen-temen seperjuangan yang selalu kompak nunggu dosen untuk bimbingan, makasih dah buat gak suntuk waktu nunggu dengan banyolan kalian, he.... Aku dah lulus. Kalian sabar nunggu ya, orang sabar itu disayang Tuhan lho..

12. Temen-temen EA '01 A semuanya, makasih persahabatnya.

Sekali lagi penyusun mengucapkan terima kasih atas bantuan dan kerja samanya, semoga Alloh SWT membalas budi baik semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penyusun mengakui bahwa dalam pembuatan skripsi ini tak lepas dari kesalahan dan kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pemahaman dari penyusunan. Penyusun berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi penyusun khususnya dan pihak-pihak yang memerlukan pada umumnya. Amin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	7
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan penelitian	7
E. Manfaat penelitian	8
BAB I TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Pengertian efisiensi pasar modal	9
2. Bentuk efisiensi pasar modal	10
3. Implikasi hipotesis pasar yang efisien	11
4. Indeks LQ45	13
5. Return	14
6. Abnormal return (Return tidak normal)	14
7. Anomali pasar	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu	18
C. Hipotesis	22
BAB III METODA PENELITIAN	23
A. Obyek Penelitian	23
B. Teknik Pengambilan Sampel	23
C. Jenis Data	24
D. Teknik Pengumpulan Data	25
E. Pengukuran Variabel	25
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A. Analisis Deskriptif	30
B. Hasil Pengujian Hipotesis	31
C. Pembahasan	37
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN..	41
A. Simpulan	41
B. Saran	42

DAFTAR TABEL

4.1. Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i>	31
4.2. Hasil Uji Hipotesis 1	33
4.3. Hasil Uji Signifikansi Hari Perdagangan Terhadap <i>Return Saham</i>	33
4.4. Hasil Uji Beda <i>Return Saham</i>	35
4.5. Hasil Pengujian <i>Post Hoc Test</i>	35
4.6. Hasil Pengujian <i>One Sample T test</i>	37