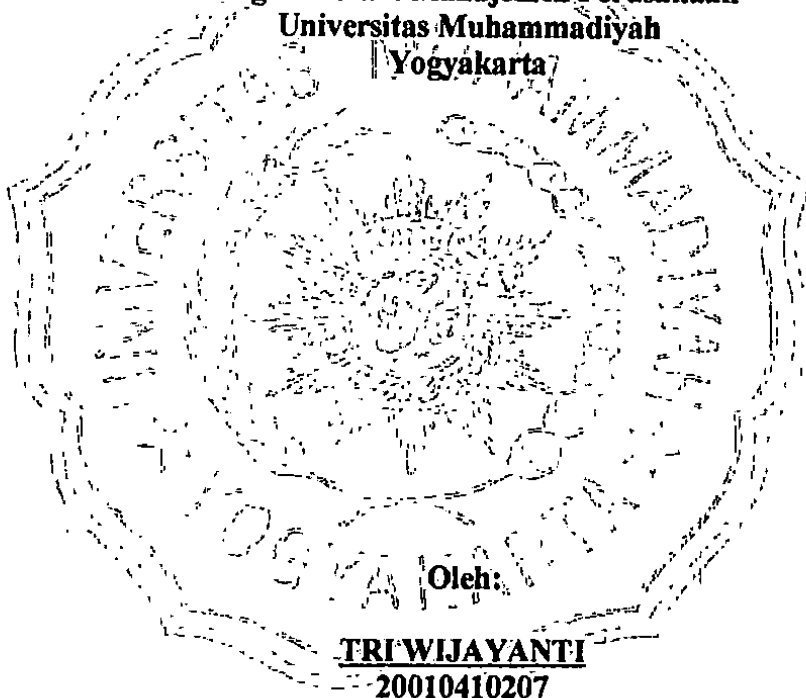


**PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP  
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen  
Program Studi Manajemen Perusahaan  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta**



**Oleh:**

**TRIWIJAYANTI**

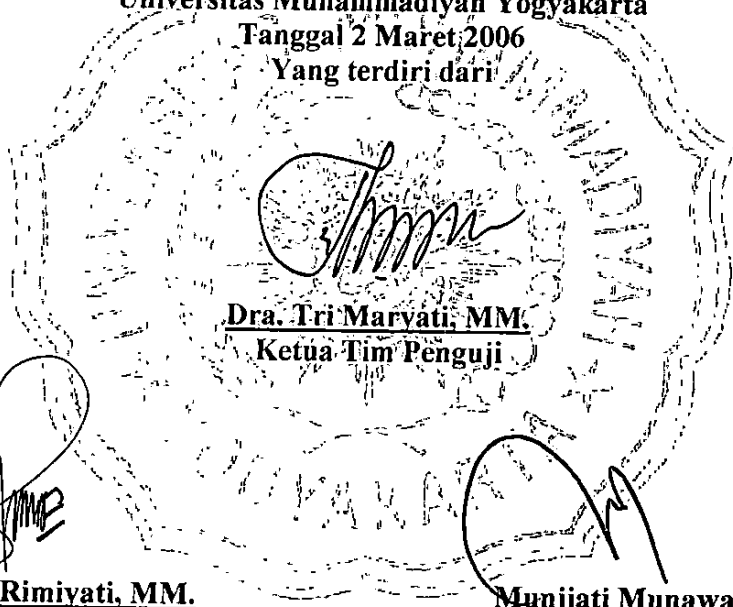
**20010410207**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

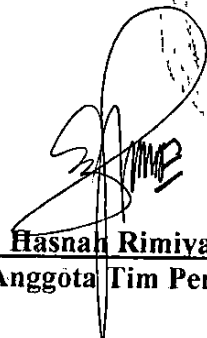
**SKRIPSI**  
**PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP**  
**RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**


Diajukan oleh:  
**TRI WIJAYANTI**  
20010410207

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 2 Maret 2006  
Yang terdiri dari




**Dra. Tri Maryati, MM.**  
Ketua Tim Penguji

  
**Dra. Hasnan Rimiwati, MM.**  
Anggota Tim Penguji

  
**Munjiati Munawaroh, SE., M.Si.**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Misbahul Anwar, SE., M.Si.**  
NIK : 143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Februari 2006

**TRI WJAYANTI**

## MOTTO

*Ilmu adalah senjata  
Sabar adalah pakaianku  
Yakin adalah kekuatanku  
Kejujuran adalah penolongku  
Taat adalah kecintaanku  
Shalat adalah kebahagiaanku  
(suri tauladan Rasulullah)*

*Sesungguhnya kepunyaan Allah-lah kerajaan langit dan bumi. Dia menghidupkan dan mematikan. Dan sekali-kali tidak ada pelindung dan penolong bagimu selain Allah.*

*(Qs ; At-Taubah ayat 116)*

*... sesungguhnya hanya orang-orang yang bersabarlah yang dicukupkan pahala mereka tanpa batas.*

*(Qs ; az-Zumar ayat 10)*

*"Memiliki sedikit ilmu pengetahuan namun digunakan untuk berkarya jauh lebih berarti daripada memiliki pengetahuan luas namun mati tak berfungsi".  
(Kahlil Gibran)*

*Hidup itu penuh perjuangan dan pengorbanan. Setiap detik berarti, setiap langkah bermakna, setiap peristiwa membawa hikmah dan setiap pengalaman adalah guru terbaik. (By My Self)*



## KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya serta tidak lupa salawat dan salam senantiasa bersenandung bagi Nabi Muhammad SAW. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA".

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan strata satu untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, namun demikian penulis mengharapkan tulisan ini dapat memberi manfaat, meskipun kecil bagi para pembacanya. Penulis juga menerima semua saran dan kritik yang sifatnya membangun dari semua pihak dengan senang hati.

Dalam kesempatan ini penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

2. Ibu Alni Rahmawati, SE., M. M., Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan memberikan bimbingan serta pengarahan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Ibu Ika Nurul Qamari, SE, M.Si., Selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Seluruh jajaran Dosen Manajemen Fakultas Ekonomi UMY, yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama duduk dibangku kuliah dan semoga dapat bermanfaat.
5. Ayahanda dan Ibunda tercinta, yang tidak pernah bosan mencurahkan kasih dan sayangnya, membimbing serta mengarahkan ananda agar selalu berada di jalan-Nya. Terima kasih atas segala yang diberikan, keridhoan dan doa yang tulus sehingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini, semoga segala bantuan dan amal kebajikan mereka mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Akhirnya penulis menyadari, bahwa tidak ada kesempurnaan pada diri manusia, karena hanya Allah SWT. Yang Maha Sempurna atas segala ciptaan-Nya. Semoga karya kecil dari penulis ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua. Amiin.

Wassalamu'alaikum Wr Wb

## DAFTAR ISI

	Halaman
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.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Teori.....	7



2. <i>Return</i> .....	11
3. Risiko.....	13
4. Instrumen Pasar Modal.....	14
5. Efisiensi Pasar.....	16
6. <i>Event Study</i> (Studi Peristiwa).....	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
C. Hipotesis.....	20
D. Model Penelitian.....	20
BAB III METODA PENELITIAN.....	21
A. Obyek Penelitian.....	21
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
C. Jenis Data.....	21
D. Teknik Pengumpulan Data.....	21
E. Pengukuran Variabel.....	22
1. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	22
2. Alat Ukur Variabel Penelitian.....	23
F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	23
1. Uji Asumsi Klasik.....	23
2. Uji Hipotesis.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Obyek Penelitian.....	33
1. Sejarah Berdirinya Bursa Efek Jakarta.....	33
2. Perkembangan Bursa Efek Jakarta.....	33

3. Industri yang Terdaftar di BEJ.....	35
4. Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	35
B. Analisis Data.....	37
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	39
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
2. Uji Asumsi Klasik.....	41
3. Uji Hipotesa .....	46
<b>BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.</b>	
A. Kesimpulan.....	52
B. Saran.....	52
C. Keterbatasan Penelitian .....	53

## DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL 3.1 : Model Penelitian Untuk Menguji Hipotesis.....	28
TABEL 4.1 : Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	36
TABEL 4.2 : Statistik Deskriptif.....	37
TABEL 4.3 : Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi .....	40
TABEL 4.4 : Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas .....	42
TABEL 4.5 : Perhitungan RSS .....	43
TABEL 4.6 : Perhitungan $R^2$ .....	43
TABEL 4.7 : Perhitungan TSS.....	44
TABEL 4.8 : Hasil Perhitungan DW Statistik .....	44
TABEL 4.9 : Hasil Perhitungan <i>One Sample KS</i> .....	46
TABEL 4.10 : Hasil Uji t .....	47
TABEL 4.11 : Hasil Uji F .....	50
TABEL 4.12 : Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi .....	51

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
GAMBAR 2.1 : Model Hubungan Antar Variabel .....	20
GAMBAR 2.1 : Uji Durbin Watson	26