

**FENOMENA *THE DAY OF THE WEEK EFFECT* DAN
JANUARY EFFECT DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

NUR FITRIANA ISNAINI

20020410485

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

**FENOMENA *THE DAY OF THE WEEK EFFECT* DAN
JANUARY EFFECT DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



Disusun oleh :

NUR FITRIANA ISNAINI
20020410485

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

HALAMAN PENGESAHAN

**FENOMENA THE DAY OF THE WEEK EFFECT DAN
JANUARY EFFECT DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

Nur Fitriana Isnaini
20020410485

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal: 27 Oktober 2005



Siti Dyah Handayani, S.E., MM.
Anggota Tim Penguji

Isthofaina Astuty, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIP. 143014

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Rasa syukur kita panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat melakukan penulisan skripsi ini dan menyadari banyak pihak yang telah terlibat didalamnya. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Lela Hinasah, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah banyak menuncurahkan perhatian, serta waktunya guna memberikan bimbingan yang sangat berguna hingga akhir penyusunan skripsi ini.
3. Kedua orang tuaku dan kakakku terima kasih atas kasih sayang, do'a tulus, serta pengorbanannya yang tanpa mengharap imbalan.
4. Semua teman-teman dan pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, kritik dan saran sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Akhirnya Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat untuk menambah wawasan bagi siapa saja yang membacanya. Amin

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta,

September 2005

Penulis

Nur Fitriana Isnaini

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN INTISARI.....	vi
HALAMAN ABSTACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Konsep pasar modal yang efisien	8
2. Anomali Pasar Modal	21
B. Hasil Penelitian Terdahulu	26
C. Penurunan Hipotesis	28

D. Model Penelitian	31
BAB III. METODA PENELITIAN	32
A. Objek Penelitian	32
B. Jenis Data	32
C. Teknik Pengambilan Sampel	32
D. Teknik Pengumpulan Data	33
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
F. Uji Kualitas Data	34
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	37
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
A. Analisis Diskriptif	41
B. Uji Kevalidan Data	42
C. Hasil Penelitian (Uji hipotesis)	50
D. Pembahasan (Interpretasi)	55
BAB V. SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN ...	61
A. Simpulan	61
B. Saran	63
C. Keterbatasan Penelitian	64

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Statistik Diskriptif Return Saham Harian di BEJ	40
4.2. Statistik Diskriptif Return Bulanan di BEJ	41
4.3. Ringkasan Hasil Uji Multolinearitas	44
4.4. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Saham Harian.....	51
4.5. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Saham Bulanan.....	53

DAFTAR GAMBAR

2.1. Bagan Gambar Tingkatan Kumulatif Bentuk Pasar Efisien	15
2.2. Kerangka Konseptual Penelitian.....	31