

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ45: PENGUJIAN
***WEEK-FOUR EFFECT* DI BURSA EFEK JAKARTA**



Disusun oleh
WIBI WIBAWA
20030410080

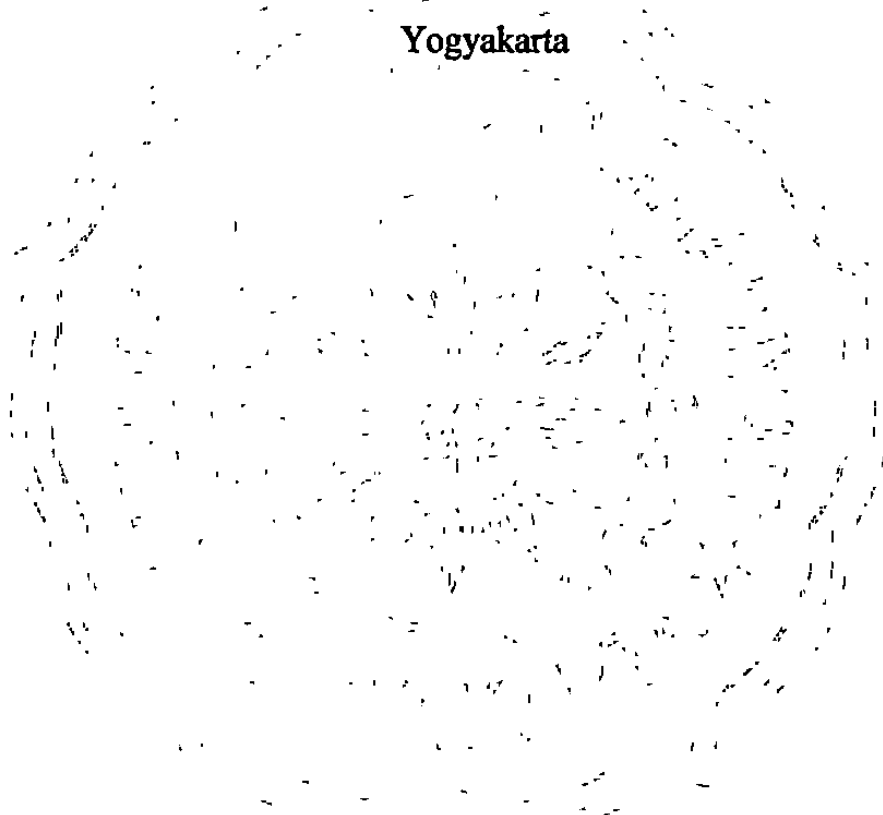
FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ45: PENGUJIAN
***WEEK-FOUR EFFECT* DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Disusun oleh

WIBI WIBAWA
20030410080

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

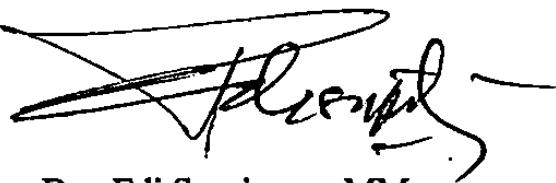
HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ45: PENGUJIAN
***WEEK-FOUR EFFECT* DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

WIBI WIBAWA
20030410080

Telah disetujui Dosen Pembimbing



Drs. Edi Supriyono, MM
NIK . 142 004

Tanggal 1 November 2007

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP RETURN SAHAM LQ45: PENGUJIAN
WEEK-FOUR EFFECT DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

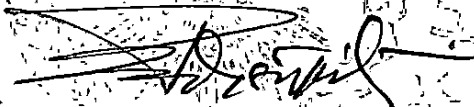
WIBI WIBAWA
20030410080


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 1 November 2007

Yang terdiri dari


Drs. Edi Supriyono, MM
Ketua Tim Penguji


Drs. Wihandaru, M.Si
Anggota Tim Penguji


Meika Kurnia Puji R.D.A, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



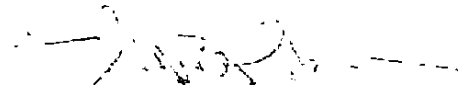

Misbahul Anwar, S.E., M.Si
NIK: 143014

HALAMAN PENGANTAR

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH HARI BERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP RETURN SAHAM LQ45: PENGLUHAN
INDEKS-OUR EFFECT DI BURSA EFEK JAKARTA

Dijalan Oleh
WIBI WIBAWA
20030410080

Skrripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Pengaji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 1 November 2007
Yang terdiri dari

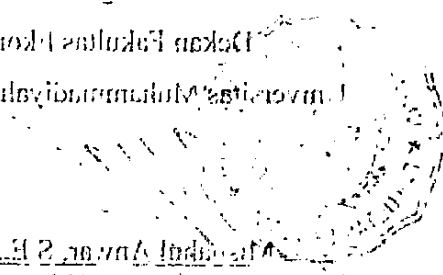

Dr. Idris Supriyanto, M.M.
Ketua Tim Pengaji



M. Rizki Nurli Fauji, R.O. A. P.E. M.P.
Anggota Tim Pengaji



M. H. H. H. H. H.
Anggota Tim Pengaji

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

M. Rizki Nurli Fauji, R.O. A. P.E. M.P.
NRP: 143014

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Wibi Wibawa

Nomor mahasiswa : 20030410080

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Pengaruh Hari Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham : Pengujian *Week-Four Effect* Di Bursa Efek Jakarta.”

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. Apabila dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- ❖ *Hidup adalah sebuah pilihan.*
- ❖ *“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka.” (Q.S Ar-Ra’du : 11)*

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- ❖ *Kedua orang tuaku*
- ❖ *Saudara-saudaraku*
- ❖ *Keluarga besarku di Ciamis*
- ❖ *Almamaterku*

Terimakasihku kepada.....

- *Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya, dan Nabi besar Muhammad SAW sebagai penuntun hidupku*
- *Orangtuaku yang sangat membantuku baik dari moril maupun materil. Kedua orang tuaku yang telah membesarkan serta mendidikku dengan kesabaran dan kasih sayang sehingga aku menjadi seperti saat ini.*
- *Kakaku (Selby+Imam) yang telah memberikan motivasi dan bantuannya selama ini (minta ponakan lagi). Dan adiku Icha "rajin belajar, cepat lulus kuliah".*
- *Ponakanku tersayang Nizar, "akhirnya main ke Jogja juga"*
- *Keluarga besarku di Ciamis.*
- *Penyemangatku Tia kuliahnya cepet dikelarin & Jadilah dirimu sendiri*
- *Sahabat dekatku (Lilik, Sumaryo, Sandi, Idam). Ayo touring lagi!!!!!!*
Teman-teman kost (Farid, Zero, Tiwen, Heru, Fredy, Anwar, Afa)
Teman-teman badminton (Sony, Aryana, Budi, Muclis, Hengky, Agung) wani ora????!!!!!!
- *Hate-Silvi (makasih motivasinya)*
- *Anak2 manajemen kelas B '02 (Semuanya tidak bisa disebutkan satu persatu)*

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta menggunakan 45 saham LQ45 selama periode 2006. Hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh hari perdagangan di Bursa Efek Jakarta. *Return* tertinggi dan terendah terjadi pada hari Jumat dan Senin secara berturut-turut. Pengujian fenomena *week-four effect* tidak ditemukan di Bursa Efek Jakarta. Hasil penelitian menunjukkan *Monday effect* tidak hanya terjadi pada minggu keempat dan kelima tetapi juga terjadi pada minggu pertama, kedua dan ketiga.

Penelitian tentang hubungan antara *Monday effect* dan *return* Jumat menunjukkan bahwa rata-rata *return* negatif pada hari Senin bukan merupakan konsekuensi *return* negatif pada hari Jumat sebelumnya. Tetapi juga *return* positif pada hari Jumat memberikan kontribusi pada *Monday effect*.

Kata Kunci : *Return* Senin yang negatif, *Return* Senin yang negatif terjadi pada minggu keempat dan kelima, *Return* negatif hari Senin digerakkan oleh *return* negatif pada hari Jumat sebelumnya

ABSTRACT

The paper investigates the day of the week effect in Jakarta Stock Exchange by using LQ45 stocks during 2006 period. The findings indicate that there is a day of the week effect in JSX. The highest and the lowest return are observed on Friday and Monday, respectively. Analysis of week-four effect in JSX find this phenomenon does not exist in Jakarta Stock Exchange. This study shows that Monday effect occurs not only in the last two week (fourth and fifth weeks) but also in the first three weeks.

Investigation about relationship between Monday effect and Friday's return indicates that the negative mean return observed on Monday is not only the consequence of negative return occurring in earlier trading session. Furthermore, non-negative return on Friday also contributes to Monday effect.

Keywords : *Monday effect, week-four effect, bad friday*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Hari Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham LQ45: Pengujian *Week-Four Effect* Di Bursa Efek Jakarta”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi pihak yang berkepentingan dalam pembuatan kebijakan dalam rangka peningkatan peran pasar modal.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar. S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi.
3. Drs. Wihandaru, M.Si. selaku Dosen Wali kelas B angkatan 2003.
4. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan kedalaman karya tulis dengan topik ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
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. Pengertian Saham	7
2. Keuntungan (<i>Return</i>)	8
3. Risiko	9
4. Perdagangan Saham	10
5. Indeks LQ45	11
6. Efisiensi Pasar	12
7. Efek Hari Perdagangan	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu	14
C. Hipotesis Penelitian	16
D. Model Penelitian	18

BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Objek Penelitian	22
B. Teknik Pengambilan Sampel	22
C. Jenis Data	22
D. Teknik Pengumpulan Data	22
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	23
F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	24
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A. Statistik Deskriptif	30
B. Uji Asumsi Klasik	31
C. Pengujian Hipotesis (Analisis Data)	34
D. Pembahasan	37
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	41
A. Kesimpulan	41
B. Saran	42
C. Keterbatasan Penelitian	42

DAFTAR TABEL

4.1. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham Harian	30
4.2. Uji Normalitas Model Regresi	31
4.3. Hasil Uji Autokorelasi	32
4.4. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Uji Hipotesis 1.....	34
4.5. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Uji Hipotesis 2	36
4.6. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Uji Hipotesis 3	37