

**STABILITAS FENOMENA *THE MONDAY EFFECT*  
PADA BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

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



Oleh  
SEPTI HAMBAYANTI  
22420166  
20020420166

**FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**SKRIPSI**  
**STABILITAS FENOMENA *THE MONDAY EFFECT***  
**PADA BURSA EFEK JAKARTA**

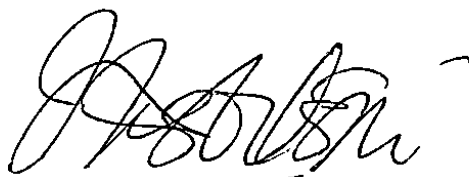
Diajukan oleh

**SEPTI HAMBAYANTI**

22420166

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1



100 1 10000

**SKRIPSI**  
**STABILITAS FENOMENA *THE MONDAY EFFECT***  
**PADA BURSA EFEK JAKARTA**


Diajukan oleh

SEPTI HAMBAYANTI

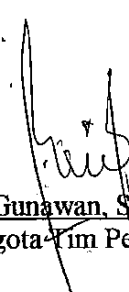
22420166


20020420166

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 23 Maret 2006  
Yang terdiri dari

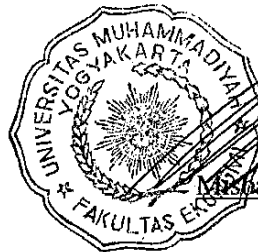
  
Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.

Ketua Tim Penguji

  
Barbara Gunawan, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

  
Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si., Akt.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

NIK: 143 014

## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh,*

Segala puji hanya kepada Allah semata, Rabb pemilik jasad ini yang selalu mengingatkan umatnya dikala alpa dan selalu mengampuninya dilaka berbuat dosa dan kehilafan. Sholawat serta salam kepada uswatun khasanah kita Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat dan orang-orang yang selalu teguh berada dan berjuang menegakkan kalimatullah.

Dalam memenuhi persyaratan Akademik Strata Satu Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, penulis mencoba melakukan penelitian yang berkaitan dengan berinvestasi di pasar modal. Penulis berharap kehadiran karya kecil ini dapat bermanfaat untuk akademika dan khususnya bagi peneliti sendiri. Rintangan dan kendala tentu saja mewarnai proses penyelesaian penelitian ini. Berkat bantuan dan dukungan semua pihak, alhamdulillah segalanya menjadi pengalaman dan pelajaran bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT "penulis skenario" terbaik bagi setiap hamba-Nya yang telah memberikan kesempatan untuk menyelesaikan sebagian kecil cerita hidup.
2. Misbahul Anwar, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi UMY, semoga Allah memuliakannya dengan ilmunya.
3. Drs. Antariksa Budileksmana, M.M., Akt selaku Dosen Pembimbing

4. Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih perhatian dan bimbingannya yang telah diberikan.
5. Pihak pengelola Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta (PRPM BEJ) dan Pusat Pengembangan Akuntansi (PPA) UGM atas bantuannya dalam memperoleh data yang diperlukan.
6. Seluruh Dosen UMY khususnya Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi terima kasih atas ilmu yang telah diberikan selama kuliah.
7. Seluruh Keluarga Besar penulis yang telah memberikan do'a, cinta dan motivasi selama penulis berada di tanah rantau.
8. Senioriku Mb. Ida, Mb. Lina, Mb. Puji, Mb. Ririn dosen pengujiku sehingga aku siap menghadapi medan sesungguhnya.
9. Kepada semua pihak yang telah membantu penulis baik langsung maupun tidak selama menuntut ilmu.

Akhir kata, tiada kata yang dapat disampaikan kecuali sujud syukur dan jazakumullah atas segala bentuk bantuan, saran dan kritiknya semoga karya ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu Ekonomi Indonesia.

*Wassalammu 'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 3 April 2005

Septi Hambahanti

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	6
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN TEORITIS</b>	
A. Landasan Teori .....	8
1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	8
2. Indeks LQ45 .....	9
3. Pasar Modal yang Efisien .....	10
4. Bentuk Efisiensi Pasar Modal .....	13
a. Efisiensi pasar bentuk kuat ( <i>strong form</i> ).....	13
b. Efisiensi pasar bentuk setengah kuat ( <i>semistrong form</i> ) .....	13
c. Efisiensi pasar bentuk lemah ( <i>weak form</i> ) .....	14
5. <i>The Monday Effect</i> .....	15
6. Faktor Negatif <i>Return</i> pada Hari Senin .....	16
B. Penelitian-penelitian Terdahulu .....	18
C. Hipotesis .....	21

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Objek Penelitian .....	22
B. Jenis Data .....	22
C. Teknik Pengumpulan Data .....	22
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	23
1. Variabel Dependen .....	23
a. <i>Return</i> Harian dari IHSG .....	23
b. <i>Return</i> Harian dari Indeks LQ45 .....	24
2. Variabel Independen .....	24
E. Pengujian Hipotesis dan Analisis Data .....	25
1. Pengujian Hipotesis 1 & 2 .....	25
2. Pengujian Hipotesis 3 & 4 .....	26

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	28
B. Analisis Deskriptif .....	28
1. Penetapan Sampel .....	28
2. Pengumpulan Data .....	28
C. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan .....	29
1. Regresi Berganda .....	29
a. Pengujian Hipotesis 1 .....	29
b. Pengujian Hipotesis 2 .....	32
2. <i>Chow Test</i> .....	34
a. Pengujian Hipotesis 3 .....	34
b. Pengujian Hipotesis 4 .....	36
3. Pengujian <i>Breakpoint</i> .....	38
a. Pengujian <i>Breakpoint</i> pada IHSG .....	39
b. Pengujian <i>Breakpoint</i> pada Indeks LQ45 .....	42
4. Peningkatan dan Penurunan Munculnya Fenomena <i>the Monday Effect</i>	
a. Peningkatan dan Penurunan Munculnya Fenomena	

b. Peningkatan dan Penurunan Munculnya Fenomena

*The Monday Effect* pada indeks LQ45 .....45

**BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN**

A. Kesimpulan .....47

B. Saran .....49

C. Keterbatasan Penelitian .....49



## DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Regresi <i>Return</i> Harian IHSB .....	30
4.2. Hasil Regresi <i>Return</i> Harian Indeks LQ45 .....	32
4.3. Pengujian Stabilitas dari Tahun-ke-tahun ( <i>Chow Test</i> ) Pada IHSB .....	35
4.4. Pengujian Stabilitas dari Tahun-ke-tahun ( <i>Chow Test</i> ) Pada Indeks LQ45 ...	37
4.5. Pengujian Stabilitas Sekitar 4 Januari 2000- <i>Chow Test</i> Pada IHSB .....	39
4.6. Pengujian Stabilitas Sekitar 2 Januari 2003- <i>Chow Test</i> Pada IHSB .....	40
4.7. Pengujian Stabilitas Sekitar 4 Januari 2000- <i>Chow Test</i> Pada Indeks LQ45 ...	42
4.8. Daftar Peningkatan dan Penurunan Munculnya Fenomena <i>The Monday</i> <i>Effect</i> pada Indeks LQ45 .....	44
4.9. Daftar Peningkatan dan Penurunan Munculnya Fenomena <i>The Monday</i> <i>Effect</i> pada Indeks LQ45 .....	45