



**ANALISIS *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*, *MONDAY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR LEMBAGA PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 - 2018**

Oleh

Ahmad Samikh

NIM. 2016-11-082

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2020**



**ANALISIS *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*, *MONDAY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR LEMBAGA PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 - 2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh

Ahmad Samikh

NIM. 2016-11-082

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2020**

**ANALISIS THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR EFFECT,
MONDAY EFFECT DAN WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR LEMBAGA
PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014 - 2018**

Skripsi telah di setujui dan dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN.



Drs. H. M. Masruri, MM
NIDN. 0601085601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM
NIDN. 0618066201



Noor Aziz, SE., MM
NIDN. 0609107501

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

1. Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui (Q.S Al-Baqarah : 216).
2. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap (Q.S Al-Insyirah : 6-7).
3. Sedikit pengetahuan yang diterapkan jauh lebih berharga ketimbang banyak pengetahuan yang tak dimanfaatkan (Kahlil Gibran).

Persembahan

Saya persembahkan skripsi ini untuk :

1. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen, Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Hanafi dan Ibu Sholehah (alm) yang telah menjadi sumber semangat dan motivasi saya sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini.
3. Saudara dan keluarga besar saya yang telah mencurahkan kasih sayang dan dukungan dalam setiap langkah saya.
4. Sahabat-sahabat tercinta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Analisis *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect Dan Weekend Effect Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 2018***. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terimakasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin untuk melakukan penelitian pada skripsi ini.
2. Bapak Drs. H. M. Masruri, MM selaku dosen pembimbing satu yang telah membantu, mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Bapak Noor Aziz, SE., MM selaku dosen pembimbing dua yang telah membantu, mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis.
5. Orang tua yang terdiri dari Bapak Hanafi dan Ibu Sholekah (alm) serta Kakak dan Adek saya yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Sahabat-sahabat penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terimakasih atas bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, Agustus 2020

Penulis

Ahmad Samikh

Analisis *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect Dan Weekend Effect Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 2018*

Ahmad Samikh
NIM. 2016-11-082

Pembimbing 1. Drs. H. M. Masruri, MM.
2. Noor Aziz, SE., MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Analisis *The day of the week effect, Week four effect, Monday effect dan Weekend effect terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*”. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis apakah fenomena *The day of the week effect* terjadi perbedaan terhadap *return* saham, *Week four effect* terjadi perbedaan terhadap *return* saham, *Monday effect* terjadi perbedaan terhadap *return* saham dan *Weekend effect* terjadi perbedaan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dimana tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan dan terjadi fenomena anomali pasar *return* saham perusahaan lembaga pembiayaan yang sedang bertumbuh dan investasi saham yang terus meningkat selama tahun 2014-2018. Pengujian dilakukan dengan uji *independent sampel t-test* dan *uji paired sampel t-test*. Hasil penelitian menyatakan bahwa keempat fenomena tersebut hanya satu yang dinyatakan terjadi perbedaan khususnya pada rata-rata *return* saham perusahaan sub sektor lembaga pembiayaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu variabel *week four effect*.

Kata Kunci : *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect, Weekend Effect dan Return Saham.*

***Analysis of The Day Of The Week Effect, Week Four Effect,
Monday Effect and Weekend Effect on Stock Returns in Financing
Institutions Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange
Period 2014 - 2018***

Ahmad Samikh
NIM. 2016-11-082

Advisor 1. Drs. H.M. Masruri, SE., MM.
 2. Noor Aziz, SE., MM.

**UNIVERSITY OF MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
MANAGEMENT PROGRAM STUDY**

ABSTRACTION

This study is entitled "Analysis of the day of the week effect, Week four effect, Monday effect and Weekend effect on Stock Returns in Financing Institution Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange". The purpose of this study is to analyze whether the phenomenon of The day of the week effect is different to stock returns, Week four effect is a difference to stock returns, the Monday effect is a difference to stock returns and the Weekend effect is a difference to stock returns in Financing Institution sub-sector companies. listed on the Indonesia Stock Exchange. Where the purpose of this study is to find out whether there are differences and anomalous phenomena of the stock market return of growing financial institutions and investment stocks that continue to increase during 2014-2018. Tests were carried out by using the independent sample t-test and paired sample t-test. The results of the study show that only one of these four phenomena is stated to be a difference, especially in the average return on shares of companies in the sub-sector of financial institutions listed on the Indonesia Stock Exchange, namely the week fou effect variable.

Keywords : *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect, Weekend Effect and Stock Return.*

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian	8
1.3 Perumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Investasi	14
2.2 Pasar Modal	16
2.3 Saham	18
2.4 <i>Return Saham</i>	21
2.5 <i>The Day Of The Week Effect</i>	24
2.6 <i>Week Four Effect</i>	25
2.7 <i>Monday Effect</i>	26
2.8 <i>Weekend Effect</i>	27
2.9 Hasil Penelitian Terdahulu	28
2.10 Hubungan Antar Variabel.....	33
2.11 Kerangka Pemikir Teoritis.....	36
2.12 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Rancangan Penelitian	38
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	39
3.2.1 Variabel Penelitian	39
3.2.1.1 Variabel Bebas (<i>Independent Variabel</i>).....	39
3.2.1.2 Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>).....	39
3.2.2 Definisi Operasional Variabel.....	39
3.2.2.1 <i>The Day Of The Week Effect</i>	39
3.2.2.2 <i>Week Four Effect</i>	40
3.2.2.3 <i>Monday Effect</i>	41
3.2.2.4 <i>Weekend Effect</i>	42
3.2.2.5 <i>Return Saham</i>	43
3.3 Jenis dan Sumber Data	43

3.3.1	Jenis Data	43
3.3.2	Sumber Data.....	44
3.4	Populasi dan Sampel	44
3.4.1	Populasi.....	44
3.4.2	Sampel	45
3.5	Pengumpulan Data	47
3.6	Pengolahan Data.....	47
3.7	Analisa Data.....	48
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	48
3.7.2	Uji Normalitas	49
3.7.3	Analisis Hipotesis	50
3.7.3.1	Uji <i>Independent Simple t-test</i>	50
3.7.3.2	Uji <i>Paired Simple t-test</i>	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	54
4.2	Penyajian Data	55
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif <i>The Day Of The Week Effect</i>	56
4.2.2	Analisis Statistik Deskriptif <i>Week Four Effect</i>	58
4.2.3	Analisis Statistik Deskriptif <i>Monday Effect</i>	60
4.2.4	Analisis Statistik Deskriptif <i>Weekend Effect</i>	62
4.2.5	Uji Normalitas.....	65
4.2.5.1	Uji Normalitas <i>The Day Of The Week Effect</i>	65
4.2.5.2	Uji Normalitas <i>Week Four Effect</i>	66
4.2.5.3	Uji Normalitas <i>Monday Effect</i>	67
4.2.5.4	Uji Normalitas <i>Weekend Effect</i>	68
4.2.6	Uji Hipotesis	69
4.2.6.1	Uji Hipotesis <i>The Day Of The Week Effect</i>	69
4.2.6.2	Uji Hipotesis <i>Week Four Effect</i>	71
4.2.6.3	Uji Hipotesis <i>Monday Effect</i>	73
4.2.6.4	Uji Hipotesis <i>Weekend Effect</i>	75
4.3	Pembahasan	79
4.3.1	<i>The Day Of The Week Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.2	<i>Week Four Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.3.3	<i>Monday Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.3.4	<i>Weekend Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	81
BAB V	PENUTUP	84
4.1	Simpulan.....	84
4.2	Saran.....	85
	Daftar Pustaka	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	44
Tabel 3.2. Daftar Sampel Penelitian	46
Tabel 4.1. Daftar Sampel Penelitian	53
Tabel 4.2. Hasil Analisis Deskriptif <i>The Day Of The Week Effect</i>	55
Tabel 4.3. Hasil Analisis Deskriptif <i>Week Four Effect</i>	57
Tabel 4.4. Hasil Analisis Deskriptif <i>Monday Effect</i>	59
Tabel 4.5. Hasil Analisis Deskriptif <i>Weekend Effect</i>	61
Tabel 4.6. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>The Day Of Th Week Effect</i>	64
Tabel 4.7. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Week Four Effect</i>	65
Tabel 4.8. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Monday Effect</i>	66
Tabel 4.9. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Weekend Effect</i>	67
Tabel 4.10. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>The Day Of The Week Effect</i>	69
Tabel 4.11. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Week Four Effect</i>	71
Tabel 4.12. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Monday Effect</i>	73
Tabel 4.13. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Weekend Effect</i>	75



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Closing Price Penelitian Priode 2014-2018.....	1
Lampiran 2. Perhitungan Analisis Statistik Deskriptif	45
Lampiran 3. Perhitungan Uji Normalitas	48
Lampiran 4. Perhitungan Uji Hipotesis.....	52

