



ANALISIS *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*, *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONTRUKSI NON BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 – 2018

Oleh

Sintya Diana

NIM. 2016-11-449

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



ANALISIS *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*, *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONTRUKSI NON BANGUNAN 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

Sintya Diana

NIM. 2016-11-449

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

**ANALISIS THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR EFFECT,
MONDAY EFFECT DAN ROGALSKI EFFECT TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONTRUKSI NON
BANGUNANYANG 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

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN. 0630098401



Dr. Supriyono, SE., MM
NIDN. 0614037104

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

Waktu yang tepat itu datangnya tidak hanya sekedar omong kosong saja. Tetapi bila kita memulainya segala sesuatu dengan cepat, maka “Waktu yang tepat” itu pasti segera mendekat.

Yang terbaik bukanlah yang datang dengan segala kelebihan, akan tetapi yang terbaik datang dengan kesederhanaan tanpa memperlihatkan segala kelebihan yang dimiliki..

Persembahan

Penulis mempersembahkan penelitian skripsi ini kepada orang-orang yang spesial di dalam perjalanan penulis untuk menyelesaikan penelitian ini, diantaranya:

1. AllahSWT, atas ridho kasih sayang-Mu skripsi ini dapat selesai dengan lancar. Engkaulah sebaik-baiknya Perencana.
2. Bapak Sudiyono, yang selalu bekerja keras demi kuliah kedua anaknya.
3. Ibu Sugiarti, wanita terhebat didalam hidup penulis dengan penuh pengorbanan.
4. Saudara, keluarga, temen dekat, sahabat dan semua teman kuliah penulis.

KATA PENGANTAR

Assalamua'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Analisis *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect, dan Rogalski Effect Terhadap Return Saham Pada Perusahaan sub sektor Kontruksi Non Bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018***, dengan lancar. Sholawat serta salam penulis haturkan kepada Rasullullah Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya yang merupakan panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Manajemen.

Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bimbingannya selama ini diantaranya:

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 Dr. Supriyono, SE., 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 Sudiyono dan Ibu Sugiarti 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

Sintya Diana

Analisis *The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Monday Effect* dan *Rogalski Effect* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi Non Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018

Sintya Diana
NIM. 2016-11-449

Pembimbing 1. Dr. Supriyono, SE., MM.
2. Noor Aziz, SE., MM.

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

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah fenomena anomaly pasar, *The day of the week effect, week four effect, Monday effect* dan *Rogalski effect* terjadi dan berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor kontruksi non bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dan terjadi fenomena anomali pasar terhadap *return* saham sub sektor kontruksi non bangunan yang sedang menurunnya daya tarik investor untuk melakukan investasi pada saham milik perusahaan kontruksi non bangunan selama tahun 2014-2018. Pengujian dilakukan dengan uji *independent sampel t-test* dan *uji paired sampel t-test*. Hasil penelitian menyatakan bahwa keempat variabel tersebut hanya tiga yang dapat dinyatakan terjadi perbedaan khususnya pada rata-rata *return* saham perusahaan sub sektor kontruksi non bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Anomali pasar, *The day of the week effect, Week four effect, Monday effect*, dan *Rogalski effect, return* saham.

***Analysis of The Day of the Week Effect, Week Four Effect,
Monday Effect and Rogalski Effect on Stock Returns in Non-
Construction Construction Sub Sector Companies Listed on
the Indonesia Stock Exchange Period 2014 - 2018***

Sintya Diana
NIM. 2016-11-449

Advisor 1. Dr. Supriyono, SE., MM.
2. Noor Aziz, SE., MM.

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

This study aims to test whether the phenomenon of market anomalies, The day of the week effect, week four effect, Monday effect and Rogalski effect occur and affect stock returns in non-building construction sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. to find out whether there is and there is a market anomaly phenomenon towards stock returns in the non-building construction sub-sector which is decreasing the attractiveness of investors to invest in shares of non-building construction companies during 2014-2018. The test was carried out by using the independent sample t-test and paired sample t-test. The result of the research states that only three of these four variables can be stated that there is a difference, especially in the average stock return of non-construction sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Market anomaly, The day of the week effect, Week four effect, Monday effect, and Rogalski effect, stock return.

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.3 Perumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Investasi.....	12
2.1.1 Definisi Investasi.....	12
2.1.2 Tujuan Investasi.....	13
2.1.3 Jenis-jenis Investasi.....	14
2.2 Pasar Modal.....	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
2.2.2 Manfaat Pasar Modal.....	16
2.2.3 Jenis-jenis Pasar Modal.....	17
2.3 Saham.....	19
2.3.1 Pengertian Saham.....	19
2.3.2 Jenis-jenis Saham.....	20
2.4 Return Saham.....	21
2.5 <i>The Day Of The Week Effect</i>	22
2.5.1 Pengertian <i>The Day Of The Week Effect</i>	22
2.5.2 Perhitungan <i>The Day Of The Week Effect</i>	23
2.6 <i>Week Four Effect</i>	24
2.6.1 Pengertian <i>Week Four Effect</i>	24
2.6.2 Perhitungan <i>Week Four Effect</i>	25
2.7 <i>Monday Effect</i>	26
2.7.1 Pengertian <i>Monday Effect</i>	26
2.7.2 Perhitungan <i>Monday Effect</i>	27
2.8 <i>Rogalski Effect</i>	27
2.8.1 Pengertian <i>Rogalski Effect</i>	27
2.8.2 Perhitungan <i>Rogalski Effect</i>	28
2.9 Penelitian Terdahulu.....	29
2.10 Pengaruh Antar Variabel.....	35
2.11 Kerangka Pemikir Teoritis.....	38

2.12 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Rancangan Penelitian.....	40
3.2 Variabel Penelitian.....	41
3.2.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	41
3.2.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	41
3.2.2.1 <i>The Day Of The Week Effect</i>	42
3.2.2.2 <i>Week Four Effect</i>	43
3.2.2.3 <i>Monday Effect</i>	43
3.2.2.4 <i>Rogalski Effect</i>	44
3.3 Jenis dan Sumber Data	45
3.4 Populasi dan Sampel.....	45
3.5 Pengumpulan Data.....	48
3.6 Pengolahan Data	49
3.7 Analisis Data.....	50
3.7.1 Analisis Deskriptif	50
3.7.2 Uji Normalitas	50
3.7.3 Analisis Hipotesis	51
3.7.3.1 Uji <i>Independent Sampel t-test</i>	51
3.7.3.2 Uji <i>PairedSampel t-test</i>	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Gambaran Umum Obyek 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>Rogalski Effect</i>	63
4.3 Analisis Data.....	68
4.3.1 Uji Normalitas	68
4.3.2 Pengujian Hipotesis	71
4.3.2.1 Pengujian Hipotesis <i>The Day Of The Week Effect</i>	71
4.3.2.2 Pengujian Hipotesis <i>Week Four Effect</i>	74
4.3.2.3 Pengujian Hipotesis <i>Monday Effect</i>	75
4.3.2.4 Pengujian Hipotesis <i>Rogalski Effect</i>	77
4.4 Pembahasan	78
4.4.1 Pengaruh <i>The Day Of The Week Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.4.2 Pengaruh <i>Week Four Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.4.3 Pengaruh <i>Monday Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.4.4 Pengaruh <i>Rogalski Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	82
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	84
5.1 Simpulan.....	84
5.2 Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1. Daftar Saham Perusahaan sub sektor Kontruksi Non Bangunan	5
Tabel 3.1. Populasi Penelitian.....	46
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	48
Tabel 4.1. Daftar Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2. Hasil Analisis Deskriptif <i>The Day Of The Week Effect</i>	56
Tabel 4.3. Hasil Analisis Deskriptif <i>Week Four Effect</i>	58
Tabel 4.4. Hasil Analisis Deskriptif <i>Monday Effect</i>	60
Tabel 4.5. Hasil Analisis Deskriptif <i>Rogalski Effect</i>	63
Tabel 4.6. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>The Day Of The Week Effect</i>	68
Tabel 4.7. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Week Four Effect</i>	69
Tabel 4.8. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Monday Effect</i>	69
Tabel 4.9. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Rogalski Effect</i>	70
Tabel 4.10. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>The Day Of The Week Effect</i>	72
Tabel 4.11. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Week Four Effect</i>	74
Tabel 4.12. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Monday Effect</i>	76
Tabel 4.12. Hasil Analisis Uji Hipotesis <i>Rogalski Effect</i>	78

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Closing Price Penelitian Priode 2014-2018	1
Lampiran 2. Perhitungan Analisis Statistik Deskriptif	41
Lampiran 3. Perhitungan Uji Normalitas	44
Lampiran 4. Perhitungan Uji Hipotesis.....	48

