



**ANALISIS PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN  
*THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN TEKSTIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Oleh:

**ILHAM RIANA**

2016-11-162

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2020**



**ANALISIS PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN  
*THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN TEKSTIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 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:

**ILHAM RIANA**

2016-11-162

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2020**

**ANALISIS PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN TEKSTIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

**Kudus,**

**Agustus 2020**

Mengetahui,

Ketua Program Studi

Pembimbing I



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



**Dr. Drs. Ag Sunarno H, SH, S, Pd, MM**  
NIDN.0026065516

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



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



**Dian Wismarein, SE, MM**  
NIDN.0612127702

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“ Hanya kepada Engkau lah kami menyembah dan hanya kepada Engkau lah kami memohon pertolong”

~Qs. Al Fatihah:5~

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai ( dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain”

~Qs. Al Insiroh:6-7~

“ *May you dream of lovely things and wake to find them real*”

~JJ Heller~

### PERSEMBAHAN

Kupersembahkan skripsi ini untuk:

1. Kedua orang tua yang selalu mendo'akan serta memberikan dukungan dan semangat yang sangat luar biasa kepada penulis.
2. Kakak ku yang selalu memberikan dukungan dan semangat yang luar biasa kepada penulis.
3. Sahabat – sahabat semua yang selalu memberikan motivasi, semangat, dan dukungan.
4. Teman-teman seperjuangan



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **Analisis Pengaruh *Monday Effect*, *Weekend Effect*, dan *The Day Of The Week Effect* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Tekstil Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018** dapat diselesaikan dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat akademis untuk menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam pelaksanaan penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari kesulitan yang dialami penulis, namun dengan adanya bimbingan, bantuan serta dukungan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Suparoyo,SH,MS, selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
4. Bapak Dr.Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta petunjuk sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini. Dan juga terimakasih atas ilmu dan segala motivasi yang telah diberikan, hanya Allah SWT yang selalu membalas semua kebaikan yang Bapak Agus berikan.

5. Ibu Dian Wismar'ain, SE., MM, selalu Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta petunjuk sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini. Dan juga terimakasih atas ilmu dan segala motivasi yang telah diberikan, hanya Allah SWT yang selalu membalas semua kebaikan yang Ibu Dian berikan

6. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membekali ilmu yang bermanfaat kepada penulis.

7. Keluarga penulis, khusus untuk Bapak tersayang Bapak Sudargo yang selalu mendo'akan yang terbaik, selalu membimbing, menyemangati serta dukungan baik moral dan materi. Dan untuk Ibu tercinta Ibu Sutarsih selalu memberi do'a dan semangat yang luar biasa kepada penulis.

8. Sahabat – sahabat terbaik penulis yang selalu memberikan do'a, semangat, dukungan serta bantuan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari penuh bahwa dalam skripsi ini jauh dari kata sempurna, maka dengan sangat penulis mengharap kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan serta manfaat untuk berbagai pihak, utamanya untuk penulis dan pembaca.

Kudus, Agustus 2020

Penulis

**IhamRiana**  
**201611162**

**ANALISIS PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN *THE DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN TEKSTIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

ILHAM RIANA

2016-11-162

Dosen Pembimbing 1: Dr.Drs.Ag Sunarno H,SH,S.Pd,MM

2: Dian Wismar'ain,S.E,.MM

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

**ABSTRAKSI**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Monday effect*, *Weekend effect*, dan *The day of the week effect* terhadap *Return saham* pada perusahaan tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2014 sampai tahun 2018. Jumlah populasi perusahaan tersebut adalah sebanyak 19 perusahaan. Berdasarkan kriteria tertentu jumlah perusahaan yang memenuhi kriteria sampel yaitu sebesar 6 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dengan software SPSS. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Monday effect* dan *weekend effect* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*. *The day of the week effect* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return saham*. Secara simultan *Monday effect*, *weekend effect*, dan *the day of the week effect* berpengaruh dan signifikan terhadap *return saham*.

**Kata kunci:** *Monday effect*, *weekend effect*, *the day of the week effect*, *return saham*

***INFLUENCE ANALYSIS OF MONDAY EFFECT, WEEKEND EFFECT, AND  
THE DAY OF THE WEEK EFFECT ON STOCK RETURN IN TEXTILE  
COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018***

ILHAM RIANA

2016-11-162

Dosen Pembimbing 1: Dr.Drs.Ag Sunarno H,SH,S.Pd,MM

2: Dian Wismar' ein,S.E,.MM

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

***ABSTRACT***

*The purpose of this research is to know and analyze the effect of Monday effect, weekend effect, and the day of the week effect on stock return on companies textile in the Indonesia stock exchange. This research uses quantitativ methods. The population of this research is a textile company listed on the Indonesia stock exchange from 2014 to 2018. The company's population is as many as 19 companies. Based on specific criteria the number of companies that meet the sampel creed is a 6 companies. The analytical techniques used are multiple regression analyses with SPSS software. The result of the study partially showed that the Monday effect an weekend were positively and significantly impact on the stock return. The day of the week effect negatively and insignificantly on stock return. Simultaneously Monday effect, weekend effect, and the day of the week effect are influential an significantl.*

***Keywords: Monday effect, weekend effect, the day of the week effect, return stock***



## DAFTAR ISI

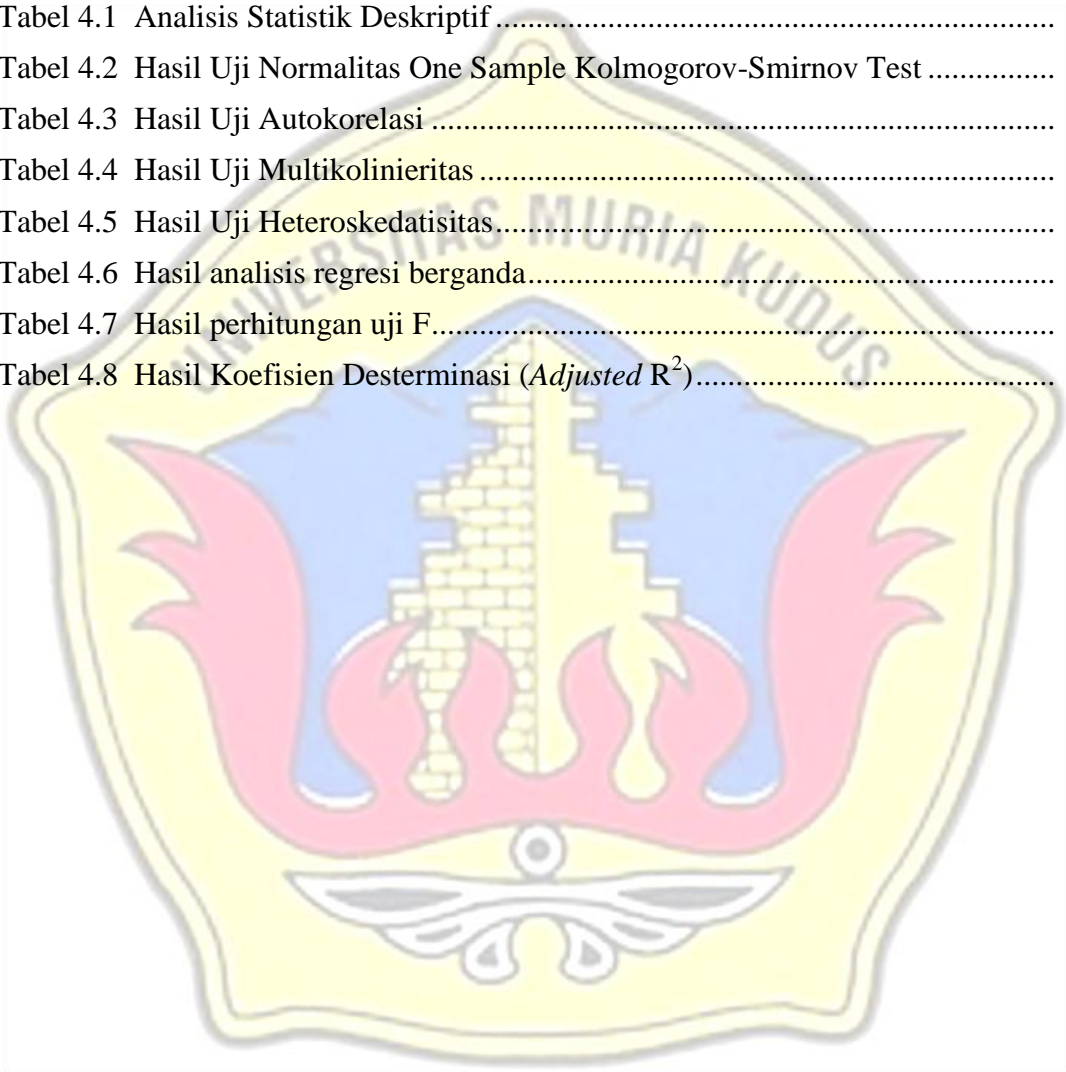
	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAKSI .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Ruang Lingkup.....	12
1.3. Perumusan Masalah .....	13
1.4. Tujuan Penelitian .....	14
1.5. Manfaat Penelitian .....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Pasar Modal .....	16
2.1.1.1 Definisi Pasar Modal.....	16
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal .....	18
2.1.2 Saham.....	19
2.1.2.1 Definisi Saham.....	19
2.1.2.2 Jenis saham .....	19
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	22
2.1.4 Pasar Modal Yang efisien .....	23
2.1.4.1 Konsep Pasar Modal Yang Efisien .....	23
2.1.4.2 Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar .....	24
2.1.4.3 Hipotesis Pasar Efisien .....	26
2.1.4.4 Implikasi Pasar Modal Yang Efisien .....	27
2.1.5 Anomali pasar .....	28
2.1.5.1 Definisi Anomali Pasar .....	28

2.1.5.2	Jenis –Jenis Anomali Pasar.....	29
2.1.5.3	<i>Monday Effect</i> .....	31
2.1.5.4	<i>Weekend Effect</i> .....	32
2.1.5.5	<i>The Day Of The Week Effect</i> .....	32
2.1.6	Pengaruh Antar Variabel.....	33
2.1.6.1	Pengaruh <i>monday effect</i> terhadap <i>return</i> saham .....	33
2.1.6.2	Pengaruh <i>weekend effect</i> terhadap <i>return</i> saham .....	34
2.1.6.3	Pengaruh <i>the day of the week effect</i> terhadap <i>return</i> saham .....	34
2.2	Penelitian Terdahulu .....	35
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	41
2.4	Hipotesis .....	43
BAB III METODE PENELITIAN.....		44
3.1.	Rencana Penelitian.....	44
3.2.	Variabel Penelitian.....	45
3.2.1.	Macam variabel.....	45
3.2.1.1.	Variabel terikat ( <i>Dependent Variable</i> ).....	45
3.2.1.2.	Variabel bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	45
3.2.2.	Definisi Operasional Variabel.....	45
3.2.2.1.	<i>Monday effect</i> ( $X_1$ ) .....	46
3.2.2.2.	<i>Weekend effect</i> ( $X_2$ ) .....	46
3.2.2.3.	<i>The day of the week effect</i> ( $X_3$ ).....	47
3.2.2.4.	<i>Return</i> saham ( $Y$ ).....	48
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	48
3.4.	Populasi dan Sampel.....	49
3.5.	Pengumpulan Data .....	52
3.6.	Pengolahan Data .....	53
3.6.1.	<i>Editing</i> .....	53
3.6.2.	Tabulating .....	54
3.6.3.	Proses dengan Program Komputer.....	54
3.7.	Analisis Data.....	54
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	54
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	54
3.7.2.1.	Uji Normalitas.....	55

3.7.2.2. Uji Autokorelasi.....	55
3.7.2.3. Uji Multikolinieritas.....	56
3.7.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	56
3.7.3. Analisis Regresi Berganda.....	57
3.7.4. Pengujian hipotesis .....	58
3.7.4.1. Uji Parsial (Uji Statistik t).....	58
3.7.4.2. Uji Berganda (Uji F-statistik) .....	61
3.7.4.3. Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	62
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>64</b>
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	64
4.2. Penyajian Data .....	64
4.3. Analisis Data.....	65
4.3.1 Analisis Statistic Deskriptif .....	65
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	67
4.3.2.1 Uji normalitas.....	67
4.3.2.2 Uji Autokorelasi.....	68
4.3.2.3 Uji Multikolenialitas .....	69
4.3.2.4 Uji heteroskedasitas .....	70
4.3.3 Analisis Regresi Berganda.....	73
4.3.4 Uji hipotesis .....	74
4.3.4.1 Pengujian hipotesis secara parsial (uji t).....	74
4.3.4.2 Pengujian hipotesis secara silmutan ( uji F) .....	75
4.3.4.3 Koefisien determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	76
4.4. Pembahasan.....	77
4.4.1 Analisis <i>Monday effect</i> terhadap <i>return</i> saham.....	77
4.4.2 Analisis weekend effect terhadap return saham.....	78
4.4.3 Analisis the day of the week effect terhadap return saham .....	80
4.4.4 Analisis <i>Monday effect</i> , <i>weekend effect</i> , dan <i>the day of the week effect</i> terhadap <i>return</i> saham.....	81
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>83</b>
5.1 Kesimpulan .....	83
5.2 Saran .....	84
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>86</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>89</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Perusahaan Tekstil yang terdaftar BEI tahun 2014-2018 .....	49
Tabel 3.2 Daftar Pemilihan Sampel .....	51
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian .....	52
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	65
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	67
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	68
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	70
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	71
Tabel 4.6 Hasil analisis regresi berganda .....	73
Tabel 4.7 Hasil perhitungan uji F .....	76
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Destermisasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	77





## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Return Saham Perusahaan Tekstil Tahun 2014-2018.....	5
Gambar 2.1 Analisis Pengaruh <i>Monday Effect</i> , <i>Weekend Effect</i> , Dan <i>The Day Of The Week Effect</i> , Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Tekstil Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.....	42
Gambar 4.1 Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas.....	72
Gambar 4.1 Analisis Pengaruh <i>Monday Effect</i> , <i>Weekend Effect</i> , Dan <i>The Day Of The Week Effect</i> , Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Tekstil Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.....	82

