



**PENGARUH MONDAY EFFECT DAN WEEKEND EFFECT TERHADAP
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015



**PENGARUH *MONDAY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Oleh

MOH SETIAN

2011-11-127

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015

**PENGARUH *MONDAY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini telah disetudi dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus

Kudus,

2015

Mengetahui,

Ketua Progdi Manajemen

Pembimbing I

(Noor Azis, SE., MM)

NIDN. 0609107501

(Drs. H. M Masruri, MM)

NIDN. 0601085601



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Pembimbing II

Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

(Dian Wismar'ein, SE., MM)

NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

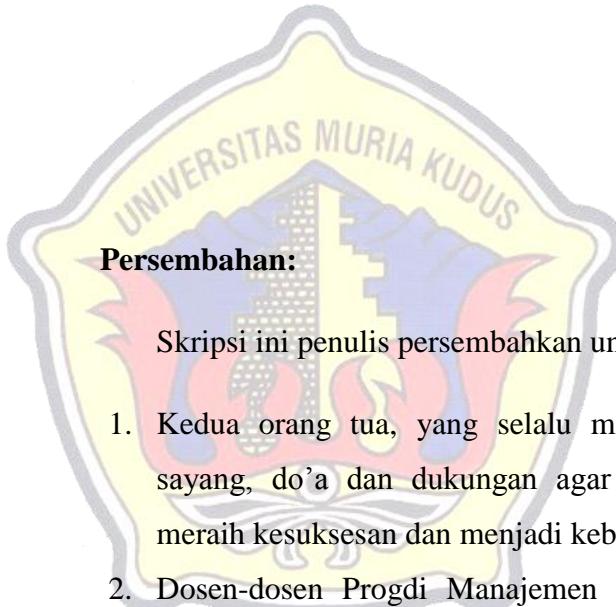
Motto:

“I don’t stop when i’m tired but, i will stop when i’m done”

(Aku tidak akan berhenti ketika aku lelah, tetapi aku akan berhenti ketika aku telah menyelesaikannya) – Mohammad Setian

“Never too YOUNG to DREAM BIG!”

(Tak ada kata terlalu MUDA untuk BERMIMPI BESAR) – Mohammad Setian



Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua, yang selalu memberikan kasih sayang, do'a dan dukungan agar penulis mampu meraih kesuksesan dan menjadi kebanggaan kalian.
2. Dosen-dosen Progdi Manajemen FE UMK, yang telah memberikan semua ilmu mereka dengan tulus.
3. Teman-teman PS Ning-Nong dan HMJ Manajemen, terimakasih telah memberikan pengalaman dan menyalurkan kemampuan dibidang non akademik.
4. Teman-teman Progdi Manajemen FE UMK 2011 khususnya: Widya, Findi, Zhona, dan yang tidak bisa disebutkan semua. Terimakasih telah berjuang bersama untuk meraih kesuksesan!

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas segala berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**Pengaruh Monday Effect dan Weekend Effect Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia**". Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak pernah lepas dari bimbingan, arahan, bantuan dan motivasi dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung. Oleh kartena itu, melalui kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Noor Aziz, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Drs. H. M Masruri, MM., selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah dengan sabar meluangkan waktu untuk memberikan bimbingannya, arahan dan bantuan selama penulisan skripsi ini.
4. Ibu Dian Wismar'ein, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memeberikan arahan, bimbingan dan koreksi selama penulisan skripsi ini.
5. Ayahanda Subatek dan ibunda Rumisih yang telah memberikan semua yang terbaik. Kasih sayang yang tulus, do'a yang tak pernah putus, dan materiil yang cukup agar penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan sekaligus menyelesaikan pendidikan di tingkat Perguruan Tinggi.
6. Saudari Widya Arlita Anggraeni berserta Ibu Puji terimakasih untuk bantuan, perhatian dan dukungan selama penyusunan skripsi ini. Serta sahabat-sahabat seperti: Findi, Zhona, Anna, Chinintya, Burhan terimakasih atas dukungannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman angkatan 2011 di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus atas dukungan dan semangatnya..
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan. Maka dari itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan demi sempurnanya skripsi ini. Harapan penulis semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan bagi pembaca pada umumnya serta pihak-pihak yang berkepentingan dengan penyusunan tugas akhir ini.



**PENGARUH *MONDAY EFFECT* DAN *WEEKEND EFFECT*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BURSA EFEK INDONESIA**

MOH SETIAN

2011-11-127

Pembimbing 1: Drs. H. M Masruri, MM.

2. Dian Wismar'ein, SE., MM.

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

2015

ABSTRAKSI

Di dalam pasar modal terdapat anomali pasar yang berbasis musiman, salah satunya adalah *Monday effect* dan *Weekend effect*. *Monday effect* dan *Weekend effect* adalah salah satu bagian dari *Day of The Week Effect* atau pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham. *Monday effect* adalah anomali musiman dimana *return* saham signifikan negatif pada hari Senin. Sedangkan *Weekend effect* anomali musiman yang mengakibatkan *return* saham pada hari Jumat cenderung positif dan lebih tinggi dari pada hari perdagangan yang lain.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Monday effect* dan *Weekend effect* terhadap *return* saham pada Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan adalah *return* saham dari Indeks Harga Saham Gabungan yang tercatat di BEI periode Januari 2010 – Desember 2014. Alat uji yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Berdasarkan analisis yang dilakukan didapatkan kesimpulan sebagai berikut:

1. *Monday effect* berpengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia.
2. *Weekend effect* berpengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia.
3. *Monday effect* dan *Weekend effect* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Pasar modal, efisiensi pasar, anomali musiman, *Monday effect*, *Weekend effect* dan *return* saham.

THE INFLUENCE OF MONDAY EFFECT AND WEEKEND EFFECT TO STOCK RETURNS AT INDONESIA STOCK EXCHANGE

MOH SETIAN

2011-11-127

Pembimbing 1: Drs. H. M Masruri, MM.

2. Dian Wismar'ein, SE., MM.

**MURIA KUDUS UNIVERSITY
ECONOMIC FACULTY, MANAGEMENT DEPARTMENT**

2015

ABSTRACT

There are seasonal anomaly in financial markets called Monday effect and Weekend effect. Monday effect and Weekend effect are part of Day of Week effect or effect day of trading toward stock returns. Monday effect is seasonal anomaly where the return on stock markets is significantly negative on Monday. While Weekend effect is seasonal anomaly that cause return on stock markets at Friday more higher than the other day on week.

The purpose of this research is to determine the influences of Monday effect and Weekend effect toward stock returns at Indonesia Stock Exchange. Samples that used in this research is a stock return from Jakarta Composite Index periode January 2010 until December 2014. The analytical tool used is multiple linear regression analysis. Based on analysis the conclusion of this study are:

1. *There is influence of the Monday effect toward stock returns at Indonesia Stock Exchange.*
2. *There is influence of Weekend effect toward stock returns at Indonesia Stock Exchange.*
3. *Monday effect, Weekend effect and the other day of trading are influences toward stock return at Indonesia Stock Exchange by simultaneously.*

Key words: Stock market, market efficiency, seasonal anomaly, Monday effect, Weekend effect and stock return.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	01
1.1 Latar Belakang	01
1.2 Ruang Lingkup	04
1.3 Rumusan Masalah	05
1.4 Tujuan Penelitian	05
1.5 Manfaat Penelitian	06
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	07
2.1 Pasar Modal	07
2.1.1 Saham	08
2.1.2 <i>Return</i> Saham	15
2.2 Efisiensi Pasar Modal	19
2.3 Anomali Pasar	22
2.3.1 <i>The Day of Week Effect</i>	25
2.3.2 <i>The Monday Effect</i>	26
2.3.3 <i>The Weekend Effect</i>	27
2.4 Indeks Pasar Saham	28
2.4.1 Indeks Harga Saham Gabungan	29
2.5 Penelitian Terdahulu	30
2.6 Kerangka Penelitian	36
2.5 Hipotesis	37

BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Rancangan Penelitian	38
3.2 Variabel Penelitian	39
3.2.1 Variabel Dependen	39
3.2.1 Variabel Independen	39
3.3 Jenis dan Sumber Data	40
3.4 Populasi dan Sampel	41
3.5 Pengumpulan Data	41
3.6 Analisis Data	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
4.1.1 Bursa Efek Indonesia	47
4.1.2 Sejarah Bursa Efek Indonesia	47
4.1.3 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	51
4.1.4 Indeks Harga Saham Gabungan	52
4.2 Deskriptif Statistik	52
4.3 Uji Normalitas Data	53
4.4 Analisis Regresi	56
4.5 Pengujian Hipotesis	58
4.5.1 Pengujian Hipotesis 1	58
4.5.2 Pengujian Hipotesis 2	60
4.5.3 Pengujian Hipotesis 3	60
4.6 Pembahasan	61
4.6.1 Pembahasan Hipotesis 1	61
4.6.2 Pembahasan Hipotesis 2	63
4.6.3 Pembahasan Hipotesis 3	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	30
4.1	Deskriptif Statistik <i>Return</i> Harian Periode 2010 – 2014	52
4.2	Hasil Uji Normalitas Data <i>Return</i> Harian IHSG	54
4.3	Hasil Uji Normalitas Data <i>Return</i> Harian IHSG	55
4.4	Hasil Analisis Regresi Berganda	56
4.5	Koefisien Determinasi R^2	57
4.6	Hasil Uji Signifikansi Hari Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham	59
4.7	Hasil Uji F Hari Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran	36

