

EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP RETURN SAHAM PEMBANGUN LQ-45 PERIODE 1 JANUARI 2005 – 31 DESEMBER 2010

Abstrak

Dalam konteks pasar yang efisien, adanya informasi baru akan segera diantisipasi oleh para pelaku pasar dan sesaat akan menyebabkan adanya perubahan pada harga sekuritas, tetapi implikasinya harga sekuritas tersebut tidak dapat dengan mudah diprediksi hal tersebut di dukung dengan adanya anomali-anomali yang secara teori menentang konsep pasar yang efisien. Salah satu anomali yang terjadi adalah efek akhir pekan terhadap *return* saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji terdapatnya efek akhir pekan pada saham pembentuk indeks 45. Untuk menguji adanya efek akhir pekan tersebut maka digunakanlah 2 ukuran *return* yaitu, *return* total dan *return* abnormal

Penelitian ini menggunakan metode *sequential sampling*, yang merupakan metode pengambilan sampel dengan dasar sampel yang ada dan dari informasi yang diperoleh, digunakan untuk mengambil sampel berikutnya.. Model Annova dipakai sebagai metode analisis data.

Hasil pnelitian menunjukkan bahwa dengan menggunakan perhitungan *return* total tidak terjadi atau tidak adanya efek akhir pekan, tetapi dalam menggunakan perhitungan *return* abnormal ditemukan adanya efek akhir pekan.

Kata kunci : *return* pasar, *return* abnormal

WEEKEND EFFECT ON RETURN STOCK INDEKS LQ-45 STOCK ON PERIOD 1 JANUARY 2005 -31 DECEMBER 2010

Abstract

In the context of an efficient market, that new information will be in anticipation by traders and the moment will cause a change in security prices, but the implication that security prices can not be easily predictable it is supported by the presence of anomalies of the theory against concept of efficient markets. One anomaly that occurs is a weekend effect on stock returns. In this study tries to examine the weekend effect on stock returns at the LQ-45 index stocks. In this study using a sample of nine companies that successively included in the LQ-45 index 1 Januari period 2005 through December 31 2010. Calculation in this study uses the market return and abnormal return.

Keyword :Market return,abnormal return.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PENGAMBILAN DATA DARI INTERNET	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	3
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	3
1.4. Kegunaan Penelitian	4
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
Tinjauan Pustaka	5
2.1. Efek Akhir Pekan dan Anomali Pasar.....	5
2.2. Efek Akhir Pekan dan Efisiensi Pasar	7
2.2.1. Efisiensi Pasar Informasi	7
2.3. Penelitian Terdahulu	8
2.4. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	13
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	14
3.2 Operasional Variabel Penelitian	14
3.2.1. <i>Return</i> Pasar	15
3.2.2. <i>Return</i> Abnormal	15
3.3. Data dan Sampel	16

3.3.1. Populasi	16
3.3.2. Sampel.....	16
3.3.3. Teknik Pengumpulan Data	16
3.4. Metode Analisis Data	18

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Singkat	23
4.1.1. LQ-45.....	23
4.2. <i>Return Pasar</i>	25
4.2.1. Uji Normalitas	25
4.2.2. Uji Autokolerasi	26
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	27
4.2.4. Regresi Berganda	28
4.3. <i>Return Abnormal.</i>	29
4.3.1. Uji Normalitas	29
4.3.2. Uji Autokolerasi	30
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas	31
4.3.4. Regresi Berganda	32

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	34
5.2 Keterbatasan Penelitian	35
5.2 Saran	36
Daftar Pustaka	37
Sumber Lain	38

DAFTAR TABEL

2.1.	Tabel 4 Macam Anomali Pasar	5
3.1.	Tabel Cara Menyusun Variabel Boneka	6
4.1.	Tabel Perusahaan yang Masuk Dalam Indeks LQ 45	24
4.2.	Tabel Uji Kolmogorov Smirnov <i>Return</i> Pasar	25
4.3.	Tabel Uji <i>Run Test Return</i> Pasar	26
4.4.	Tabel Uji Glejser <i>Return</i> Pasar	27
4.5.	Tabel Regresi Berganda <i>Return</i> Pasar	28
4.6.	Tabel Uji Kolmogorov Smirnov <i>Return Abnormal</i>	29
4.7.	Tabel Uji <i>Run Test Return Abnormal</i>	30
4.8.	Tabel Uji Glejser <i>Return Abnormal</i>	31
4.9.	Tabel Regresi Berganda <i>Return Abnormal</i>	32