

ABSTRACT

Weekend effect is a phenomenon that has been researched extensively worldwide. In Indonesia research on weekend effect have been done many times and had given mixed result. This research is aimed to find if weekend effect happened in Indonesian stock exchange. Other than that this research is also determined to find whether weekend effect in Indonesia happened on Monday or Tuesday. Lastly this research wanted to find if reversal weekend effect occurred in Indonesian stock exchange. Sample used in this research is stock that is included in LQ45 in the form of LQ45 index. The data is tested yearly and periodically with one year increment. There are two methods which will be used in this research, one way ANOVA if data distributed normally and Kruskal Willis if data did not distribute normally. The data will also be tested pairwise using post hoc test. For one way ANOVA, Tukey HSD will be used if data's variances are equal and Games Howell if data's variances are not equal. For Kruskal Willis, Mann Whitney test will be used as pairwise post hoc test. The research shows that both weekend effect and reversal weekend effect did not happened yearly and periodically in Indonesian stock exchange in the period of 2000-2011.

Keywords: Weekend effect, LQ45, Event Study, Reverse Weekend Effect

INTISARI

Weekend effect adalah gejala yang sudah banyak diteliti di seluruh dunia. Di Indonesia sendiri penelitian mengenai *weekend effect* sudah banyak dilakukan dan memberikan hasil yang beragam. Dalam penelitian ini akan dilihat apakah terjadi *weekend effect* di pasar modal Indonesia. Selain itu juga akan dilihat hari terjadinya apakah *weekend effect* di pasar modal Indonesia terjadi pada hari Senin atau hari Selasa. Terakhir akan diuji apakah terjadi reversal *weekend effect* di pasar modal Indonesia. Sampel yang digunakan adalah saham yang tergabung dalam indeks LQ45 dalam bentuk indeks LQ45 pada tahun 2000-2011. Data diuji secara tahunan dan secara periodik dengan penambahan satu tahun. Penelitian akan menggunakan dua metode analisa yaitu *one way ANOVA* untuk data berdistribusi normal dan Kruskal Willis untuk data yang berdistribusi tidak normal. Selain itu juga data akan diuji secara *pairwise* dengan menggunakan uji *post hoc*. Uji *post hoc one way ANOVA* yang digunakan adalah uji Tukey HSD untuk data dengan variansi yang sama dan uji Games Howell untuk data dengan variansi yang tidak sama. Untuk uji *post hoc* Kruskal Willis digunakan uji Mann Whitney yang dilakukan secara *pairwise*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terjadi *weekend effect* dan *reversal weekend effect* baik secara tahunan maupun periodik di pasar modal Indonesia pada tahun 2000-2011.

Keywords: Weekend effect, LQ45, Event Study, Reverse Weekend Effect

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
INTISARI	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kegunaan Penelitian	4
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 6
2.1 Kajian Pustaka	6
2.1.1 <i>Event Study</i>	6
2.1.2 <i>Weekend Effect</i>	7

2.1.3 <i>Stock Return</i>	9
2.1.4 <i>Reverse Weekend Effect</i>	10
2.1.5 Efisiensi Pasar Modal.....	11
2.2 Rerangka Teoritis.....	14
2.3 Rerangka Pemikiran.....	17
2.4 Pengembangan Hipotesis	19
2.5 Penelitian Terdahulu	20
 BAB III METODE PENELITIAN	 22
3.1 Jenis Penelitian.....	22
3.2 Sampel dan Populasi	23
3.3 Metode Pengambilan Sampel dan Ukuran Sampel.....	24
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.5 Metode Analisis Data.....	25
 BAB IV HASIL PENELITIAN	 28
4.1 Analisis Deskriptif Variabel.....	28
4.2 Hasil Uji Normalitas	32
4.3 Hasil Uji Kesetaraan Variansi Sampel.....	34
4.4 Hasil Uji Hipotesis.....	36
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 46
5.1 Simpulan	46
5.2 Saran	47

DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN.....	51
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	124

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 4.1 Rata-rata Return Harian Tahun 2000-2011.....	29
Tabel 4.2 Rangkuman Penjelasan dari Analisa Variabel Deskriptif Tahunan.....	30
Tabel 4.3 Rata-rata Return Harian Periodik 2000-2011	31
Tabel 4.4 Rangkuman Penjelasan dari Analisa Variabel Deskriptif Periodik	32
Tabel 4.5 Uji Normal dengan Menggunakan Metode Kolmogorov Smirnov (tahunan)	33
Tabel 4.6 Uji Normal dengan Menggunakan Metode Kolmogorov Smirnov (periodic).....	34
Tabel 4.7 Hasil Uji Levene, Uji Welch dan Uji Brown Forsythe (tahunan).....	35
Tabel 4.8 Hasil uji Levene, uji Welch dan uji Brown Forsythe (periodik)	36
Tabel 4.9 Hasil Uji ANOVA dan Kruskal Willis (tahunan).....	38
Tabel 4.10 Hasil Uji ANOVA dan Kruskal Willis (periodik)	39
Tabel 4.11 Uji Post hoc antara Hari Senin dan Hari Lainnya (tahunan)	41
Tabel 4.12 Uji Post hoc antara Hari Selasa dan Hari Lainnya (tahunan)	42
Tabel 4.13 Uji Post hoc antara Hari Senin dan Hari Lainnya (periodik).....	43
Tabel 4.14 Uji Post hoc antara Hari Selasa dan Hari Lainnya (periodik).....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	16
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	18

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A Penutupan Indeks LQ 45 Tahun 2000 sampai 2011	51
--	----