

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terjadi *Monday effect* yaitu fenomena yang menyatakan bahwa return saham di hari Senin adalah negatif, *weekend effect* fenomena yang menyatakan bahwa return saham di hari Jumat adalah positif, dan apakah terdapat pengaruh volatilitas terhadap return saham.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari www.yahooofinance.com. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 17 perusahaan. Sampel yang digunakan merupakan harga penutupan yang diambil dari populasi emiten-emiten perusahaan yang ada di indeks LQ 45, pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode acak. Data saham yang ada dalam penelitian ini merupakan data yang berasal dari kelompok saham emiten LQ 45 periode 2013 – Februari 2017.

Uji yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji beda (*paired sample t-test*) untuk H1 dan H2, dimana H1 menguji apakah terjadi *Monday Effect*, H2 menguji apakah terjadi *Weekend Effect*, serta uji Pengaruh (*Regression Linear*) untuk menguji apakah volatilitas harga saham mempengaruhi return saham. Semua uji diatas menggunakan harga yang ada dalam indeks LQ 45 periode 2013 – Februari 2017.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Monday effect* secara signifikan memiliki pengaruh pada hari selasa dan kamis. (2) *weekend effect* tidak terjadi secara signifikan pada periode penelitian karena return saham hari Jumat pada periode penelitian tidak memiliki pengaruh terhadap hari lainnya, hal ini dapat dilihat dari tidak ada mean positif yang berpasangan dengan signifikan ($\text{sig} < 0,05$) tidak ada data yang memenuhi H alternatif (H_a). (3) volatilitas memiliki pengaruh sebesar 2 % terhadap return saham.

Kata kunci: *Monday Effect*, *weekend effect*, volatilitas, *return* saham.

Abstract

This research has a purpose to test will Monday Effect occur which is a phenomenon that state return stock on a Monday is negative, Weekend Effect phenomenon which state that return stock on a Friday is positive, and will there be volatility effect to return stock.

This research is using data which was taken from www.yahoofinance.com. This research is using samples from 17 companies. Samples that was used were closing prices that was taken from the population of issuers from companies that are in index LQ 45, samples were taken using random sample. Data stocks that was in this research was using data from the issuers group of stocks LQ 45 from 2013 to February 2017.

The test that was used in this research is paired sample t-test for H1 and H2, where H1 test if Monday Effect occur, H2 test if Weekend Effect occur, and regression linear to test if volatility prices of stock effect return stock. All test above using prices that was in the index LQ 45 from 2013 to February 2017.

Results from this research shows that (1) Monday Effect significantly happen during Tuesday and Thursday. (2) Weekend Effect does not significantly happen during this research, because there was no mean positive that goes in pair with the significant ($\text{sig} < 0,05$), there are no data that goes with H alternative (H_a). (3) Volatility have an effect of 2 % to return stock.

Key word : *Monday Effect, Weekend Effect, volatility, return stock.*

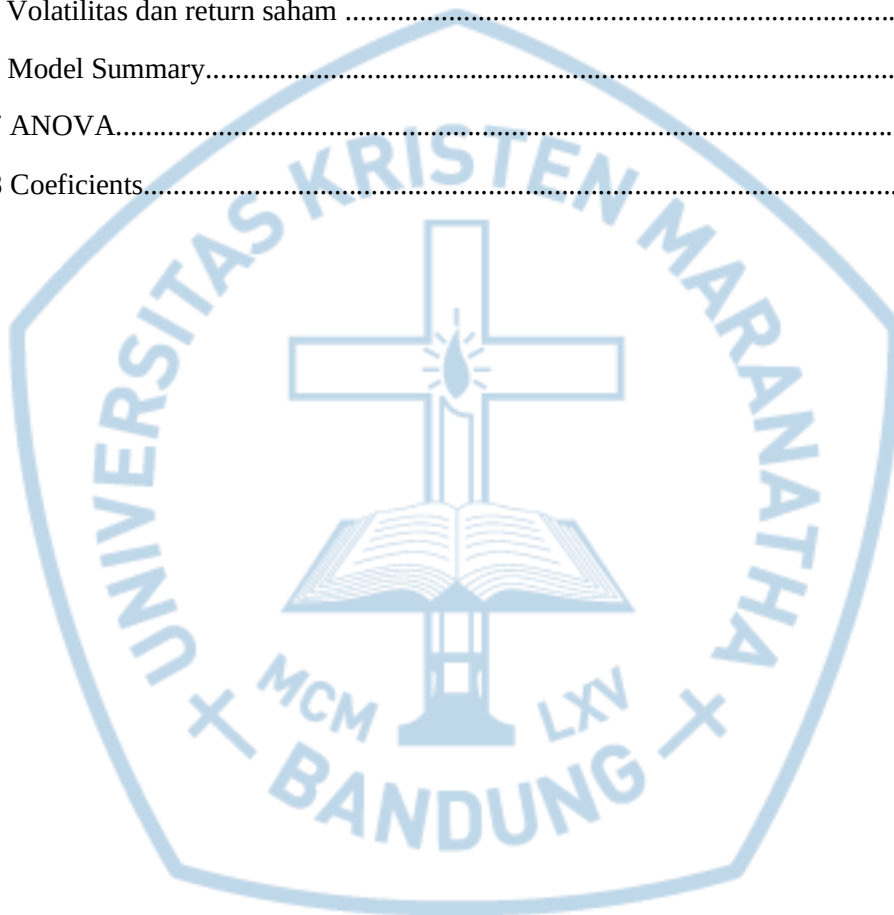
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1. Saham.....	7
2.1.1.1. Definisi Saham.....	7
2.1.1.2. Jenis – jenis Saham.....	7
2.1.2. Return Saham.....	8
2.1.2.1. Definisi Return Saham.....	8
2.1.2.2. Jenis Return Saham.....	8
2.1.3 Volatilitas Harga Saham.....	8
2.1.3.1 Jenis Volatilitas Harga Saham.....	10
2.1.3.2 Rumus Volatilitas Harga Saham.....	11
2.1.4. Efisiensi Pasar Modal.....	11
2.1.4.1 Definisi Pasar Modal Efisien.....	11
2.1.4.2. Bentuk Pasar Efisien.....	12
2.1.4.3. Syarat Menjadi Pasar Efisien.....	14
2.1.5. Anomali Pasar.....	15
2.1.6. <i>Day of The Week Effect</i>	20
2.1.7 <i>Weekend Effect</i>	21
2.1.8 <i>Monday Effect</i>	21
2.1.9 Indeks LQ 45.....	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
BAB 3 RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN	

3.1 Rerangka Pemikiran.....	32
3.2 Model Penelitian.....	34
3.3 Hipotesis Penelitian.....	35
BAB 4 METODE PENELITIAN	
4.1 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37
4.2 Metode Penelitian.....	38
4.3 Teknik Analisis.....	39
BAB 5 PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN	
5.1 Hasil Penelitian.....	45
5.2 Pengujian Hipotesis.....	47
5.2.1 Pengujian Hipotesis 1 dan 2.....	47
5.2.2 Pengujian Hipotesis 3.....	48
BAB 6 KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan.....	52
6.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA.....	53
LAMPIRAN.....	57

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Saham yang dijadikan sampel.....	37
Tabel 5.1 Sebagian data return saham.....	44
Tabel 5.2 Data H1 dan H2 sebelum diolah.....	45
Tabel 5.3 Paired Sampel Test.....	46
Tabel 5.4 Paired Sampel Test.....	47
Tabel 5.5 Volatilitas dan return saham	48
Tabel 5.6 Model Summary.....	49
Tabel 5.7 ANOVA.....	49
Tabel 5.8 Coeficients.....	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	34
Gambar 5.1 kurva Normalitas Data.....	48

