



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP
RETURN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE JANUARI 2014 – DESEMBER 2016**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Nama : Melisa
NIM : 13130110093
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2017

PENGESAHAN SKRIPSI
ANALISIS *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP
RETURN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE
JANUARI 2014 – DESEMBER 2016

Oleh:

Nama : Melisa
NIM : 13130110093
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

Tangerang, 17 Juli 2017

Ketua Sidang



Andreas Kiky, S.E, M.Sc.

Dosen Penguji



Helena Dewi, S.E, M.S.M.

Dosen Pembimbing,



Ika Yanuarti, S.E, MSF

Ketua Program Studi Manajemen



Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M.

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat Dalam

Dengan ini saya:

Nama : Melisa
NIM : 13130110093
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa laporan kerja skripsi yang berjudul "*Analisis Day Of The Week Effect Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan Periode Januari 2014 – Desember 2016*" merupakan hasil karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan plagiat. Semua kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam laporan kerja skripsi ini telah saya sebutkan sumber kutipannya serta saya cantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan dalam penulisan laporan kerja skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk mata kuliah skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 17 Juli 2017

METERAI
TEMPEL
CA2A5AEF38866165
6000
ENAM RIBURUPIAH



Melisa

ABSTRAKSI

Banyak literasi mengenai pasar modal yang membahas mengenai faktor fundamental dan teknikal yang dapat mempengaruhi *return* pasar modal. Namun, tidak menyertakan analisis mengenai fenomena anomali pasar modal yang dapat mempengaruhi tingkat *return*. Anomali sendiri berarti keadaan yang tidak wajar, atau terjadinya penyimpangan dari keadaan normal. Sejumlah penelitian menyatakan anomali pasar modal merupakan suatu penyimpangan terhadap hipotesis pasar yang efisien dari sekian banyak penelitian yang memberikan bukti empiris yang sejalan dengan konsep pasar yang efisien.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder dari tahun 2014 hingga tahun 2016. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi variabel *dummy*.

Hasil penelitian ini adalah *day of the week effect* terjadi pada tahun 2015 dan periode 2014-2016. Penelitian ini juga menemukan bahwa *return* tertinggi jatuh pada hari Rabu untuk tahun 2015 dan hari Kamis untuk periode 2014-2016.

Kata kunci: investasi, pasar modal, *day of the week effect*, *return*, IHSG

ABSTRACT

Numberous of literature about capital market examined about fundamental and technical factors which can be affect to capital market returns. However, there is small amount include analysis on capital market anomaly phenomenon that may be affect returns too. Anomaly is an uncommon condition, or distortion of normal situation. Researchers say capital market anomaly againts efficient market hypothesis.

This research use quantitative approach with secondary data from 2014 until 2016. The analysis method is dummy variable regression analysis.

The result is day of the week effect happens in 2015 and in period 2014-2016. In addition, also find the highest return in Wednesday for 2015 and Thursday for 2014-2016.

Keyword: investment, capital markets, day of the week effect, return, IHSG

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga laporan kerja skripsi yang berjudul “*Analisis Day Of The Week Effect Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan Periode Januari 2014 – Desember 2016*” dapat diselesaikan dengan baik. Laporan kerja skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan studi akademik pada Jurusan Manajemen di Universitas Multimedia Nusantara, serta untuk mengaplikasikan ilmu yang telah dipelajari di kampus. Skripsi ini diharapkan dapat memberikan informasi dan berguna bagi para pembaca.

Laporan kerja skripsi ini dapat diselesaikan tepat waktu dengan adanya bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Ika Yanuarti, S.E., MSF, selaku dosen pembimbing yang selalu dengan sabar memberikan bimbingan dan saran yang bermanfaat selama proses penyusunan laporan skripsi.
2. Bapak Andreas Kiky, S.E, M.Sc., selaku ketua sidang dan Ibu Helena Dewi, S.E, M.S.M., selaku dosen penguji yang telah memberikan saran yang membangun untuk menyempurnakan penyusunan laporan skripsi.
3. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara yang telah menyetujui laporan skripsi ini.
4. Papa, Mama, dan Adik yang selalu memberikan dukungan dan doa selama proses penyusunan laporan kerja skripsi.

5. Windi Chrisdiningrum, Ria Oktavianie, Marvelly Marta, dan teman-teman lain yang selalu memberikan dukungan moral dan membantu penulis dari awal hingga akhir masa perkuliahan.
6. Jason Aditya dan Rivaldy Februansyah yang menjadi teman seperjuangan sejak pembuatan laporan kerja magang hingga laporan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa laporan kerja skripsi ini masih jauh dari sempurna, masih terdapat banyak kekurangan dan kelemahan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis. Maka dari itu, penulis selalu siap menerima kritik dan saran yang dapat berkontribusi terhadap pengembangan dan perbaikan laporan skripsi yang penulis buat.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya laporan kerja skripsi ini, semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya, Amin.

Tangerang, 17 Juli 2017

UMMN

Melisa

DAFTAR ISI

ABSTRAKSI	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GRAFIK.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Batasan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Metode dan Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TELAAH LITERATUR.....	14
2.1 Pasar Modal.....	14
2.2 IHSB.....	15
2.3 <i>Return</i>	16
2.4 <i>Efficiency Market Theory</i>	17
2.5 Anomalies Theory	20
2.6 Penelitian Terdahulu.....	24
2.7 Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	28
3.2 Model Penelitian.....	28
3.3 Metode Penelitian.....	30
3.4 Hipotesis Penelitian.....	31
3.5 Variabel Penelitian	32
3.6 Teknik Pengambilan Data	33
3.7 Teknik Pengambilan Sampel.....	33

3.8 Teknik Analisis Data	34
BAB IV NALISIS DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Analisis Deskriptif.....	39
4.2 Uji Asumsi Klasik	41
4.2.1 Uji Normalitas	41
4.2.2 Uji Autokorelasi.....	41
4.3 Uji Hipotesis.....	44
4.3.1 Uji Statistik F.....	44
4.3.2 Uji Statistik t.....	47
4.3.3 Koefisien Determinasi	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	55

UMMN

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pertumbuhan Domestik Bruto Per Kuartal Tahun.....	2
Grafik 1.2 Indeks Kepercayaan Konsumen Indonesia Per Kuartal.....	3



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Ringkasan Statistik Pasar Modal Indonesia.....	4
Tabel 1.2 Data Historis IHSG 11 November 2016 – 9 Desember 2016.....	8
Tabel 1.3 Ringkasan Return Per Hari Per Minggu	9
Tabel 3.1 Data <i>Return</i> IHSG dengan Variabel <i>Dummy</i>	33
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Periode 2014	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Periode 2015	39
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Periode 2016	40
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Periode 2014-2016.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i> Periode 2014.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i> Periode 2015	43
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i> Periode 2016.....	43
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i> Periode 2014-2016.....	44
Tabel 4.9 Hasil Uji F Tahun 2014.....	45
Tabel 4.10 Hasil Uji F Tahun 2015.....	45
Tabel 4.11 Hasil Uji F Tahun 2016.....	46
Tabel 4.12 Hasil Uji F Tahun 2014-2016	46
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik t <i>Return</i> 2014, 2015, 2016, dan 2014-2016.....	48
Tabel 4.14 <i>Model Summary</i> Tahun 2014	50
Tabel 4.15 <i>Model Summary</i> Tahun 2015	50
Tabel 4.16 <i>Model Summary</i> Tahun 2016	51
Tabel 4.17 <i>Model Summary</i> Tahun 2014-2016.....	51

U M N

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Tingkat Kualitatif dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien.....20

