# PENGESAHAN

**Analisis *Monday Effect* terhadap *Return* Saham, Volume Perdagangan, dan Probabilitas *Return* Negatif & Positif pada Sektor Pertanian, Pertambangan, dan Industri Dasar & Kimia di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2017-Desember 2017**

**Diajukan Oleh:**

**Nama: Andreas Kristianto**

**NIM: 26150280**

Jakarta, 27 Mei 2019

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Dr.Said Kelana Asnawi**)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2019**

# ABSTRAK

Andreas Kristianto / 26150280 / 2019 /Analisis *Monday Effect* terhadap *Return* Saham. Volume Perdagangan, dan Probabilitas *Return* Negatif & Positif pada Sektor Pertanian, Pertambangan, dan Industri Dasar & Kimia di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2017-Desember 2017 / Dr. Said Kelana Asnawi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah ada fenomena Monday Effect pada perusahaan yang berada di sektor pertanian, pertambangan, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2017. Kinerja keuangan yang digunakan dalam penelitian ini antara lain: *Return*, *Shares*.

Fenomena *Monday Effect* dikatakan bahwa return hari senin lebih kecil dibandingkan hari perdagangan lainnya dikarenakan ada faktor dari perbedaan informasi baru yang masuk karena untuk hari senin memiliki (3) hari untuk informasi baru sedangkan hari lainnya hanya memiliki (1) hari untuk informasi baru.

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode observasi. Teknik pengambilan data yang digunakan adalah *non probability sampling* dimana penulis mengambil data dari (3) sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang melakukan aktivitas jual beli saham pada periode tahun 2017. Data akan diuji dengan menggunakan *Paired Sample t-Test* untuk menguji fenomena *Monday Effect* dan Uji Analisis Regresi Logistik untuk melihat probabilitas *return* positif dan negatif.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa hari senin terbukti memiliki return yang lebih kecil dibanding hari lainnya dan memiliki hasil yang signifikan untuk *return open close dan close close*, sedangkan untuk *shares* tidak terdapat hasil yang signifikan. Berdasarkan uji hasil tersebut dapat dilihat bahwa estimasi kemungkinan return positif lebih besar dibanding return negatif di angka 60% untuk *return open close* dan 53% untuk *return close close.*

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa terdapat hasil yang signifikan dan fenomena *Monday Effect* benar terjadi pada sektor pertanian, pertambangan, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2017.

Kata kunci: *Monday Effect*, *shares*, *return,negative return probability*

# ABSTRACT

Andreas Kristianto / 26150280/2019 / Monday Effect Analysis of Stock Returns. Trade Volume, and Negative & Positive Return Probabilities in the Agriculture, Mining, and Basic Industry & Chemical Sectors on the Indonesia Stock Exchange (IDX) Period January 2017-December 2017 / Dr. Said Kelana Asnawi

This study aims to analyze whether there is a Monday Effect phenomenon in companies in the agricultural, mining, and basic and chemical sectors that are listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017. The financial performance used in this study include: Return, Shares.

The Monday Effect phenomenon is said that Monday's return is smaller than other trading days because there are factors from the difference in new information coming in because Monday has (3) days for new information while the other day only has (1) days for new information.

The data collection method used is the observation method. The data collection technique used is non-probability sampling where the author takes data from (3) sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) that conduct stock trading activities in the period of 2017. Data will be tested using the Paired Sample t-Test to test Monday Effect phenomenon and Logistic Regression Analysis Test to see the probability of positive and negative returns.

The test results show that Monday is proven to have a return that is smaller than the other days and has significant results for return open close and close close, while for shares there are no significant results. Based on the results of the test it can be seen that the estimated probability of a positive return is greater than the negative return at 60% for return close close and 53% for return close close.

The results of this study conclude that there are significant results and the true Monday Effect phenomenon occurs in the agricultural, mining, and basic and chemical sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2017 period.

Keywords: Monday Effect, shares, return, negative return probability

# KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat, kasih, rahmat, dan karunia-Nya maka penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis *Monday Effec*t terhadap *Return* Saham. Volume Perdagangan, dan Probabilitas *Return* Negatif & Positif pada Sektor Pertanian, Pertambangan, dan Industri Dasar & Kimia di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2017-Desember 2017”** dengan cukup baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat selesai berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Said Kelana Asnawi selaku dosen pembimbing yang telah banyak sekali meluangkan waktu untuk membimbing peneliti dan dengan sabar memberikan bimbingan, saran, dan kritik demi kemajuan skripsi peneliti selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dengan baik dan memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berarti kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan S1 ini.
3. Keluarga peneliti yang selalu ada dan telah memberikan cinta kasih, kasih sayang, doa, semangat, dan bantuan bagi peneliti.
4. Teman-teman di kampus: Christina, Gio, Fiska, Malik, Arron, Rocky, Yendi dan teman-teman lainnya yang senantiasa memberi semangat selama proses pembuatan skripsi ini.
5. Teman dekat peneliti: Noriva dan Wilnardo yang memberikan bantuan, dukungan, semangat dan juga hiburan selama membuat skripsi ini.
6. Teman-teman dekat dari sekolah: Kevin, Christopher, Raynaldo, dan lainnya yang memberikan semangat dan hiburan selama proses membuat skripsi ini.
7. Pihak-pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu per satu, terima kasih semuanya.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna sebagai suatu karya ilmiah. Oleh karena itu, dengan segala rasa hormat dan kerendahan hati, peneliti mengharapkan saran dari para pembaca dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca serta pihak-pihak yang bersangkutan lainnya.

Jakarta, Mei 2019

Peneliti

Andreas Kristianto

# DAFTAR ISI

[PENGESAHAN i](#_Toc9897980)

[ABSTRAK ii](#_Toc9897981)

[ABSTRACT iii](#_Toc9897982)

[KATA PENGANTAR iv](#_Toc9897983)

[DAFTAR ISI vi](#_Toc9897984)

[DAFTAR TABEL viii](#_Toc9897985)

[DAFTAR GAMBAR ix](#_Toc9897986)

[DAFTAR LAMPIRAN x](#_Toc9897987)

DAFTAR GRAFIK................................................................................................................................. xi

BAB I [PENDAHULUAN 1](#_Toc9897988)

[A. Latar Belakang Masalah 1](#_Toc9897989)

[B. Identifikasi Masalah 6](#_Toc9897990)

[C. Batasan Masalah 7](#_Toc9897991)

[D. Batasan Penelitian 7](#_Toc9897992)

[E. Rumusan Masalah 8](#_Toc9897993)

[F. Tujuan Penelitian 8](#_Toc9897994)

[G. Manfaat Penelitian 8](#_Toc9897995)

BAB II [KAJIAN PUSTAKA 10](#_Toc9897996)

[A. Landasan Teori 10](#_Toc9897997)

[1. Efisiensi Pasar Modal *( Efficient Market Hypotesis )* 10](#_Toc9897998)

[2. Tingkat Efisiensi Pasar Modal 11](#_Toc9897999)

[3 Trading Volume Activity 13](#_Toc9898001)

[4 Monday Effect 13](#_Toc9898002)

[5 Estimasi potensi *return* positif atau *return* negatif 14](#_Toc9898003)

[6 Saham 15](#_Toc9898004)

[B. Penelitian Terdahulu 15](#_Toc9898005)

[C. Kerangka Berpikir 25](#_Toc9898006)

[D. Hipotesis Penelitian 26](#_Toc9898007)

[1. Kerangka Pemikiran 26](#_Toc9898008)

[2. Hipotesis 28](#_Toc9898009)

[BAB III Metodologi Penelitian 29](#_Toc9898010)

[A. Objek Penelitian 29](#_Toc9898012)

[B. Metode dan Desain Penelitian 29](#_Toc9898013)

[C. Variabel Penelitian 31](#_Toc9898014)

[1. Return Saham (r) 31](#_Toc9898015)

[2. Volume Perdagangan 32](#_Toc9898016)

[D. Teknik Pengumpulan Data 32](#_Toc9898017)

[E. Teknik Pengambilan Sampel 33](#_Toc9898018)

[F. Teknik Analisis Data 34](#_Toc9898019)

[BAB IV Hasil Analisis dan Pembahasan 40](#_Toc9898020)

[A. Gambaran Umum Objek Penelitian 40](#_Toc9898022)

[B. Analisis Deskriptif 40](#_Toc9898023)

[C. Hasil Penelitian 43](#_Toc9898024)

[1. Uji Paired T- Test 43](#_Toc9898025)

[2. Uji Logistic Regression 47](#_Toc9898026)

[D. Pembahasan 51](#_Toc9898027)

BAB V [SIMPULAN DAN SARAN 56](#_Toc9898028)

[A. Simpulan 56](#_Toc9898029)

[B. Saran 57](#_Toc9898030)

[Daftar Pustaka 59](#_Toc9898031)

# DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Return Saham Mingguan 2017 4

TABEL 2.1 Penelitian Terdahulu 15

TABEL 3.1 Perhitungan *Return Open Close* dan *Return Close Close* 32

TABEL 3.2 Hipotesis *Return Saham* sebelum dan sesudah hari libur 34

TABEL 3.3 Tabel Koefisien Model Logistic 38

TABEL 3.4Estimasi Kemungkinan *Return* Negatif 39

TABEL 4.1 *Paired T-Test Return Open Close* 44

TABEL 4.2 *Paired T-Test Return Close Close* 45

TABEL 4.3 *Paired T-Test* Volume Perdagangan *(Shares)* 46

TABEL 4.4 Tabel Model Koefisien Logistik 47

TABEL 4.5Tabel Estimasi Kemungkinan *Return* Negatif 48

TABEL 4.6 Tabel Estimasi Kemungkinan *Return* Positif 49

# DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 KERANGKA PEMIKIRAN 27

# DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian Sektor Pertanian, Pertambangan, dan Industri Dasar & Kimia 61

Lampiran 2 Contoh Sample Data Perusahaan 62

Lampiran 3 Uji Paired T-Test 76

Lampiran 4 *Uji Logistic Regresi* 79

# DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 *Return Close-Close* 41

Grafik 4.2 *Return Open-Close* 42

Grafik 4.3 *Volume* 43