

ANALISIS WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM DAN TRADING VOLUME PADA SEKTOR BASIC, MISCELLANEOUS DAN MINING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2018 - SEPTEMBER 2020

Oleh:

Nama : Moon Sheilly Sanjaya

NIM : 24170118

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Februari 2021



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM DAN TRADING VOLUME PADA SEKTOR BASIC, MISCELLANEOUS DAN MINING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2018 – SEPTEMBER 2020

Diajukan Oleh

Nama : Moon Sheilly Sanjaya

NIM : 24170118

Jakarta, 24 Februari 2021

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Moon Sheilly Sanjaya / 24170118 / 2021 / Analisis *Weekend Effect* Terhadap *Return Saham* dan *Trading Volume* di Sektor *Basic, Miscellaneous, dan Mining* di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2018 – September 2020 / Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan antara hari perdagangan Jumat dan hari perdagangan Senin yang menyebabkan fenomena *Weekend Effect* pada sektor industri *basic, miscellaneous* dan *mining* di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2018 – September 2020. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return Saham, Trading Volume*.

Fenomena *Weekend Effect* merupakan fenomena dalam dunia keuangan di mana ada perbedaan imbal hasil saham dari penutupan hari Jumat dengan hari Senin. Hal ini ditunjukkan dengan *return* saham pada hari Jumat lebih tinggi dibandingkan dengan hari perdagangan lainnya, sebaliknya *return* saham pada hari Senin akan lebih rendah.

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode kuantitatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *purposive sampling* artinya peneliti mengambil data berupa *open-close price* dan *trading volume* dari 3 sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode Januari 2018 sampai dengan September 2020. Data diuji dengan menggunakan *Independent Sample T-Test* untuk menguji apakah terdapat perbedaan *return* saham dan *trading volume* yang terjadi pada *Weekend Effect*.

Hasil pengujian secara umum menunjukkan bahwa sebagian besar tidak terdapat perbedaan antara *return* saham dan *trading volume* pada *Weekend Effect*. Dengan demikian secara umum tidak terjadi anomali pasar.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa secara umum tidak ada perbedaan antara *return* saham dan *trading volume* pada *Weekend Effect*. Oleh karena itu investor disarankan untuk tidak ragu untuk melakukan transaksi di pasar modal khususnya pada industri *mining*.

Kata kunci: *Weekend Effect, Return Saham, Trading Volume*



ABSTRACT

Moon Sheilly Sanjaya / 24170118/2021 / *Analysis Weekend Effect Against Return of Shares and Trading Volume in Sector Industry Basic, Miscellaneous and Mining in Indonesia Stock Exchange (BEI) The period January 2018 - September 2020* / Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

The research was conducted with the aim of analyzing whether there was a difference between Friday trading day and Monday trading day which caused the Weekend Effect phenomenon in the basic, miscellaneous, and mining industry sectors on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period January 2018 - September 2020. The variables used in This research is Stock Return, Trading Volume.

The Weekend Effect phenomenon is a phenomenon in the financial word where there is a difference in stock return from Friday to Monday closing. This is indicated by the stock return on Friday will be higher than other trading days, on the other hand, stock return on Monday will be lower. Trading volume is a measure of the size of the transactions on exchange.

The data collection method used is approxmate quantities method. The data collection technique used was purposive sampling where the researcher took open-close price and trading volume data from 3 industrial sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period January 2018 to September 2020. Data was tested using Independent Sample T-Test to test whether there are differences in stock returns and trading volume that occur on Weekend Effect.

The test results generally show that there is mostly no difference between stock returns and trading volume on Weekend Effect. Thus in general there is no market anomaly.

The results of this study concluded that in general there is no difference in stock returns and trading volume on Weekend Effects. Therefore, its is advisable for investors not to worry or hesitate to conduct market transactions, especially in the mining industry.

Keywords: *Weekend Effect, Stock Return, Trading Volume*





KATA PENGANTAR

Puji Syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, kasih, rahmat dan penyertaan-Nya yang telah diberikan kepada peneliti sehingga dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Weekend Effect* Terhadap *Return* Saham dan *Trading Volume* Pada Sektor *Basic, Miscellaneous* dan *Mining* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2018 – September 2020” dengan baik dan tepat waktu. Penelitian ini merupakan *grand research* yang dilakukan bersama dengan Dr. Said Kelana Asnawi, M.M. bersama rekan lainnya, oleh karena itu beliau juga memberikan sebagian data dari penelitiannya kepada peneliti dikarenakan peneliti adalah salah satu bagian dari *grand research* beliau. Penelitian ini dilakukan dan disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam penyusunan penelitian ini, peneliti menerima banyak dukungan, bimbingan, bantuan dan petunjuk dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. Said Kelana Asnawi, M. M. selaku dosen pembimbing yang telah rela meluangkan waktunya dan senantiasa sabar untuk membimbing, mengajarkan peneliti serta memberikan saran maupun kritik demi kemajuan peneliti dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajarkan dan memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti sehingga dapat membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.



3. Orang tua dan kakak laki-laki peneliti yang senantiasa selalu memberikan dukungan, cinta dan kasih, motivasi dan doa yang selalu diucapkan bagi peneliti.
4. Teman-teman grup di Kampus beranggotakan Angelia, Caroline, Chinchin, Delfina, Jane, Stella, Vania. Mereka selalu mendukung peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Teman-teman peneliti yang bersama-sama berjuang, memberi semangat satu sama lain dan saling membantu untuk menyelesaikan skripsi, yaitu Jane Gabrielle, Caroline, Maria Marcellinda Stevi, Hanny Lim dan Windy Pangestu.
6. Pihak-pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu peneliti, memberi dukungan dan menguatkan peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Peneliti merupakan manusia biasa yang tidak luput dari kesalahan oleh karena itu peneliti meminta maaf jika ada kesalahan dalam pengejaan dan salah kata. Peneliti berharap penelitian ini bermanfaat bagi para pembaca, terima kasih.

Jakarta, Februari 2021

Peneliti,

Moon Sheilly Sanjaya

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	6
C. Batasan Masalah.....	7
D. Batasan Penelitian.....	7
E. Rumusan Masalah.....	8
F. Tujuan Penelitian.. ..	8
G. Manfaat Penelitian.. ..	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teoritis.....	10
B. Penelitian Terdahulu.. ..	16
C. Kerangka Pemikiran.....	20
D. Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III MODEL PENELITIAN	24
A. Objek Penelitian.....	24





B. Desain Penelitian.....	24
C. Variabel Penelitian.....	25
D. Teknik Pengumpulan Data.....	26
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	26
F. Teknik Analisis Data.....	28
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	32
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	32
B. Analisis Deskriptif.....	32
C. Hasil Penelitian.....	35
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	41
A. Kesimpulan	41
B. Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA.....	43
LAMPIRAN.....	44

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1: Average Return dan Trading Volume 2018-2020	5
Tabel 2.1: Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4.1: Hasil Uji 1 dan Uji 2	35
Tabel 4.2: Hasil Uji 3 dan Uji 4	36
Tabel 4.3: Hasil Uji 5 dan Uji 6	38
Tabel 4.4: Hasil Uji 7 dan Uji 8	39

© Hak cipta milik IBI KKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran Penelitian	22
Grafik 4.1 : Average Return Open-Close Per Kuartal (%) Sektor Basic, Miscellaneous dan Mining Periode Tahun 2018-2020	33
Grafik 4.2 : Average Trading Volume Per Kuartal (Miliar Rupiah) Sektor Basic, Miscellaneous dan Mining Periode Tahun 2018-2020	34

© Hak cipta dimiliki IBI KIK (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang menyalin atau menjiplak seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Sampel Harian.....	44
Lampiran 2 : Hasil Pengolahan Data SPSS.....	53

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.