



BAB III

MODEL PENELITIAN

Pada bab ini menjelaskan mengenai objek penelitian, desain penelitian yang digunakan, variabel penelitian, teknik pengumpulan dan pengambilan data yang digunakan untuk menguji data yang dilakukan oleh peneliti.

A. Objek Penelitian

Pada penelitian ini yang menjadi objek penelitian adalah *return* saham *open-close* dan *trading volume* pada *Weekend Effect* disektor *Basic*, *Miscellaneous* dan *Mining* yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode Januari 2018 sampai dengan September 2020. Penulis dalam penelitian ini ingin menguji adakah perbedaan *Weekend Effect* pada sektor *Basic*, *Miscellaneous* dan *Mining* di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2018 sampai dengan September 2020.

B. Metode dan Desain Penelitian

Penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif dan pengujian kuantitatif. Statistik deskriptif adalah penelitian yang ditujukan untuk mengumpulkan informasi mengenai keadaan gejala menurut fakta tanpa memanipulasi variabel data karena penulis hanya menuliskan data-data yang tersedia pada sumber data. Analisis dengan pengujian kuantitatif pada dasarnya mengubah data hasil penelitian ke dalam bentuk deskripsi angka-angka yang mudah dipahami.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dimana sumber data penelitian yang diperoleh melalui media perantara yang menyediakan data harian dan dapat diakses oleh peneliti secara langsung melalui sumber yang tersedia. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa *Open-closed price* dan



trading volume pada hari Senin dan hari Jumat pada sektor *Basic, Miscellaneous* dan *Mining* selama periode Januari 2018 sampai dengan September 2020 melalui situs Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id dan www.duniainvestasi.com.

Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah uji beda dimana untuk mengetahui perbedaan *return* saham dan *volume* saham pada hari Senin dan Jumat yang ada di Bursa Efek Indonesia.

C. Variabel Penelitian

Penelitian ini menggunakan dua variabel yang meliputi *return* saham dan *volume* saham pada sektor industri-industri yang diteliti penulis, antara lain:

1. Return Open-Close (ROC)

Return saham adalah keuntungan yang diperoleh pemegang saham sebagai hasil dari investasinya di perusahaan tertentu. *Return* saham yang dimaksudkan peneliti adalah *return open-close* dimana *return* saham yang membandingkan antara *return open* pada hari ke-t dengan *return close* pada hari ke-t yang sama.

Rumus *Return Open-Close (ROC)*:

$$R_{t,oc} = \frac{(P_{t,c} - P_{t,o})}{P_{t,o}}$$

Dimana: $P_{t,c}$ = Indeks Harga saham *close*

$P_{t,o}$ = Indeks Harga saham *open*

2. Volume Saham

Volume Saham merupakan jumlah saham yang diperdagangkan dalam suatu bursa efek dalam suatu periode tertentu. Dihitung dengan cara, pada hari ke-t dibagi total *outstanding share*. Jadi, volume saham diukur menggunakan Rupiah dengan satuan Miliar.



D. Teknik Pengumpulan Data

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

Teknik pengumpulan data adalah langkah yang paling utama dalam penelitian, karena tujuan utama dari penelitian adalah mendapatkan data. Data sekunder adalah sumber data penelitian yang diperoleh melalui media perantara yang menyediakan data dan dapat diakses oleh peneliti secara langsung melalui sumber yang tersedia. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa *return* harga buka-tutup saham (*Open-Close Price*) dan volume saham pada hari Senin dan Jumat pada sektor *basic*, *miscellaneous* dan *mining* selama periode Januari 2018 sampai dengan September 2020 pada Bursa Efek Indonesia melalui situs www.idx.co.id dan www.duniainvestasi.com.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

E. Teknik Pengambilan Sampel

Pengambilan sampel pada penelitian ini adalah menggunakan teknik *non-probability sampling*, yaitu *purposive sampling* dikarenakan sampel yang diambil memiliki kriteria tertentu. Berikut merupakan kriteria sampel penelitian:

1. Populasi dan sampel yang digunakan adalah data dari hari Senin dan Jumat pada sektor *basic*, *miscellaneous*, dan *mining* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode Januari 2018 sampai dengan September 2020.
2. *Return* saham *open-close* dan volume yang diambil pada periode Januari 2018 sampai dengan periode September 2020.
3. Dari data keseluruhan yang kemudian peneliti melakukan pengelompokan (*grouping*). Menurut (Fama and French, 1992 dalam Kelana dan Wijaya, 2007) , dari data yang telah dikumpulkan dari masing-masing data harian, kemudian data dikelompokkan menjadi 30% tertinggi, 40% menengah, dan 30% terendah. Jadi sampel yang terpilih dari *grouping* adalah 30% terkecil (*lowest*) dari data



return dan trading volume dan 30% terbesar (*highest*) dari data *return* dan *trading volume*.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

4. Mengeliminasi data hari Senin dan Jumat pada tanggal yang tidak lengkap. Dikarenakan data yang digunakan merupakan data hari yang berpasangan.
5. Setelah sampel diperoleh maka peneliti melakukan pengelompokan dengan tujuan untuk menguji apakah ada perbedaan dalam kelompok yang dimaksudkan. Kelompok yang dibuat oleh peneliti adalah sebagai berikut:
 - a) Uji 1 : *Friday Lowest Return* dengan *Monday Lowest Return*
 - b) Uji 2 : *Friday Highest Return* dengan *Monday Highest Return*
 - c) Uji 3 : *Trading Volume (Friday Lowest Return)* dengan *Trading Volume (Monday Lowest Return)*
 - d) Uji 4 : *Trading Volume (Friday Highest Return)* dengan *Trading Volume (Monday Highest Return)*
 - e) Uji 5 : *Trading Volume (Friday Lowest Return)* dengan *Trading Volume (Friday Highest Return)*
 - f) Uji 6 : *Trading Volume (Monday Lowest Return)* dengan *Trading Volume (Monday Highest Return)*
 - g) Uji 7 : *Return (Friday Lowest Trading Volume)* dengan *Return (Friday Highest Trading Volume)*
 - h) Uji 8: *Return (Monday Lowest Trading Volume)* dengan *Return (Monday Highest Trading Volume)*

Jumlah sampel pada industri *Basic*, *Miscellaneous* dan *Mining* yang memenuhi kriteria sebanyak 178 hari di tahun 2018-2019 dengan jumlah masing-masing 89 hari pada hari Senin dan Jumat. Dengan menggunakan data grouping 30%

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.



tertinggi dan 30% terendah. Pada tahun 2020 yang memenuhi kriteria sebanyak 64 hari dengan jumlah masing-masing 32 hari pada hari Senin dan Jumat.

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

1. Uji Beda T-Test dengan (Uji *Independent Sample T-Test*)

Menurut (Gohzali, 2018) *Independent Sample T-Test* adalah salah satu metode pengujian hipotesis dimana data yang digunakan untuk membandingkan satu variabel bebas. Teknik ini digunakan untuk menguji apakah nilai tertentu berbeda secara signifikan atau tidak dengan rata-rata sebuah sampel yang akan melihat perbedaan *return open-close* dan volume saham pada hari Senin dan Jumat dengan menggunakan alat pengolahan data yaitu aplikasi *Microsoft Office Excel* dan *IBM SPSS Statistic 22*. Berikut perumusan hipotesis dari uji tersebut:

a) Uji 1 : *Friday Lowest Return vs Monday Lowest Return*

$$H_{o.1} : \mu_1 = \mu_2$$

$$H_{a.1} : \mu_1 \neq \mu_2$$

Jika nilai *Probability* > α (0.05), Maka tidak tolak H_o , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah pada hari Jumat dan hari Senin.

Jika nilai *Probability* < α (0.05), Maka H_o ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah pada hari Jumat dan hari Senin.

b) Uji 2 : *Friday Highest Return vs Monday Highest Return*

$$H_{o.2} : \mu_3 = \mu_4$$

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



$$H_{a.2} : \mu_3 \neq \mu_4$$

Jika nilai *Probability* $> \alpha$ (0.05), Maka tidak tolak H_0 , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* tertinggi pada hari Jumat dan hari Senin.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05), Maka H_0 ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* tertinggi pada hari Jumat dan hari Senin.

- c) Uji 3 : *Trading Volume (Friday Lowest Return) vs Trading Volume (Monday Lowest Return)*

$$H_{0.3} : \mu_5 = \mu_6$$

$$H_{a.3} : \mu_5 \neq \mu_6$$

Jika nilai *Probability* $> \alpha$ (0.05), Maka tidak tolak H_0 , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah pada hari Jumat dan hari Senin berdasarkan *return*.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05), Maka H_0 ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah pada hari Jumat dan hari Senin berdasarkan *return*.

- d) Uji 4 : *Trading Volume (Friday Highest Return) vs Trading Volume (Monday Highest Return)*

$$H_{0.4} : \mu_7 = \mu_8$$

$$H_{a.4} : \mu_7 \neq \mu_8$$

Jika nilai *Probability* $> \alpha$ (0.05), Maka tidak tolak H_0 , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* tertinggi pada hari Jumat dan *trading volume* tertinggi pada hari Senin.

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.



Jika nilai $Probability < \alpha$ (0.05), Maka H_0 ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* tertinggi pada hari Jumat dan *trading volume* tertinggi pada hari Senin.

- e) Uji 5 : *Trading Volume (Friday Lowest Return) vs Trading Volume (Friday Highest Return)*

$$H_{0.5} : \mu_5 = \mu_7$$

$$H_{a.5} : \mu_5 \neq \mu_7$$

Jika nilai $Probability > \alpha$ (0.05), Maka tidak tolak H_0 , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah dan tertinggi pada hari Jumat berdasarkan *return*.

Jika nilai $Probability < \alpha$ (0.05), Maka H_0 ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah dan tertinggi pada hari Jumat berdasarkan *return*.

- f) Uji 6 : *Trading Volume (Monday Lowest Return) vs Trading Volume (Monday Highest Return)*

$$H_{0.6} : \mu_6 = \mu_8$$

$$H_{a.6} : \mu_6 \neq \mu_8$$

Jika nilai $Probability > \alpha$ (0.05), Maka tidak tolak H_0 , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah dan tertinggi pada hari Senin berdasarkan dari *return*.

Jika nilai $Probability < \alpha$ (0.05), Maka H_0 ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* terendah dan tertinggi pada hari Senin berdasarkan dari *return*.

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.



g) Uji 7 : *Return (Friday Lowest Trading Volume) Return (Friday Highest Trading Volume)*

$$H_{o.7} : \mu_9 = \mu_{10}$$

$$H_{a.7} : \mu_9 \neq \mu_{10}$$

Jika nilai *Probability* > α (0.05), Maka tidak tolak H_o , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah dan tertinggi pada hari Jumat berdasarkan dari *trading volume*.

Jika nilai *Probability* < α (0.05), Maka H_o ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah dan tertinggi pada hari Jumat berdasarkan dari *trading volume*.

h) Uji 8 : *Return (Monday Lowest Trading Volume) vs Return (Monday Highest Trading Volume)*

$$H_{o.8} : \mu_{11} = \mu_{12}$$

$$H_{a.8} : \mu_{11} \neq \mu_{12}$$

Jika nilai *Probability* > α (0.05), Maka tidak tolak H_o , artinya tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah dan tertinggi pada hari Senin berdasarkan dari *trading volume*.

Jika nilai *Probability* < α (0.05), Maka H_o ditolak, artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* terendah dan tertinggi pada hari Senin berdasarkan dari *trading volume*.

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.