



BAB III

METODE PENELITIAN

Pada bab ini peneliti menjelaskan mengenai penelitian yang digunakan, desain penelitian yang dipilih sesuai dengan kategori, menentukan populasi dan memilih sampel yang akan digunakan untuk penelitian, dan juga teknik yang digunakan dalam pengumpulan data dan analisis data.

A. Obyek Penelitian

Dalam penelitian ini, peneliti akan meneliti mengenai *return* saham *open-close* dan volume (*shares*) pada setiap hari Senin dan Jumat. Adapun objek penelitian yang digunakan adalah saham pada sektor indeks *Infrastructure* dan *Trade* yang ada di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2018 sampai dengan September 2020.

B. Desain Penelitian

Penelitian ini termasuk dalam studi formal karena dimulai dengan batasan masalah dan hipotesis penelitian serta penelitian ini juga memiliki tujuan akhir untuk menguji hipotesis dan menjawab batasan masalah yang ada. Penelitian ini dilakukan dengan mengamati data-data dan mengumpulkan data harga saham yang akan digunakan sebagai bahan penelitian, maka dari itu penelitian ini termasuk dalam studi pengamatan.

Penelitian dilakukan dengan pendekatan kuantitatif, yaitu dengan cara mengamati dan menggunakan informasi data dari indeks saham di Bursa Efek Indonesia.

C. Variabel Penelitian

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.



Menurut (Sekaran and Bougie, 2017) variabel adalah apa pun yang dapat membedakan atau mengubah nilai. Nilai dapat berbeda pada berbagai waktu untuk objek atau orang yang sama, atau pada waktu yang sama untuk objek atau orang yang berbeda. Terdapat dua variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain :

1. *Return Saham (Open-Close)*

Return saham merupakan tingkat keuntungan yang diperoleh oleh pemodal atas suatu investasi saham yang dilakukannya (jika diasumsikan tidak ada pembagian dividen). Menurut (Khoidah *et al.*, 2017) *Return* saham dapat dihitung dengan rumus :

$$R_t = \frac{IHS_c - IHS_o}{IHS_o}$$

Keterangan :

IHS_o : Indeks Harga Saham *open*

IHS_c : Indeks Harga Saham *close*

2. Volume Perdagangan

Volume Perdagangan merupakan jumlah saham atau kontrak pada sebuah saham atau pada semua saham dalam satu bursa yang diperdagangkan dalam suatu periode tertentu. Volume saham dalam penelitian ini diukur dengan miliar Rupiah.

D Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder merupakan data yang telah dipublikasikan oleh perusahaan, instansi atau



sebuah kelompok kepada pihak-pihak yang berkepentingan. Data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah harga *open* dan *close* dari indeks saham dan volume indeks pada hari Senin dan Jumat selama periode Januari 2018 – September 2020 yang ada dalam sektor *Infrastructure* dan *Trade*. Data ini diperoleh dari www.duniainvestasi.com dan idx.co.id.

E. Teknik Pengambilan Sampel

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *non-probability sampling*, yaitu *purposive sampling* dengan kriteria sebagai berikut :

1. Data dari hari Jumat dan Senin pada indeks sektor industri *Infrastructure* dan sektor industri *Trade* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode Januari 2018 – September 2020. Rentang waktu dari data yang diambil sebelum tahun 2020 (Januari 2018 – Desember 2019) dipilih dengan alasan dapat dibandingkan dengan tahun 2020 dimana pada tahun 2020 merupakan tahun dimulainya pandemi COVID-19.
2. Tersedianya data *open-close* dan volume selama kurun waktu penelitian yaitu Januari 2018 sampai dengan September 2020.
3. Menurut Fama and French (1992) dalam Said Kelana dan Chandra Wijaya (2007), dari data yang telah dikumpulkan dari masing-masing data harian, kemudian data dikelompokkan menjadi 30% tertinggi, 40% menengah, dan 30% terendah.
4. Penentuan sampel dengan mengambil data sebanyak 30% terbesar (highest) dari data *return* dan *trading volume* dan 30% terkecil (lowest) dari data *return* dan *trading volume*.

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



5. Data harian merupakan data berpasangan (Jumat-Senin), maka penulis mengeliminasi data hari Jumat dan Senin pada tanggal tertentu yang tidak lengkap.
6. Maka dari data yang telah dikumpulkan dan dilengkapi, penulis dapat melakukan pengelompokkan untuk menguji apakah ada perbedaan dalam pengujian, yaitu :
 - (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 sektor *Infrastructure* dan sektor *Trade* yang memenuhi kriteria sebanyak 178 hari di tahun 2018-2019 dengan masing – masing 89 hari pada hari Jumat dan 89 hari pada hari Senin dimana data yang diuji adalah sebanyak 30% tertinggi (27 hari) dan 30% terendah (27 hari). Pada tahun 2020 memiliki sampel sebanyak 64 hari dengan masing – masing 32 hari pada hari Jumat



dan 32 hari pada hari Senin dimana data yang diuji adalah sebanyak 30% tertinggi (10 hari) dan 30% terendah (10 hari).

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan Uji *Independent Sample T-Test*. Alat pengolah data dalam penelitian ini menggunakan aplikasi *Microsoft Office Excel* dan *IBM SPSS Statistics 22*.

Pengujian hipotesis yang menyatakan terdapat perbedaan *return* dan volume yang terjadi pada hari Senin sampai hari Jumat dilakukan dengan uji *Independent One Sample T-Test*. Adapun perumusan hipotesis dari uji tersebut, yaitu :

1. Uji 1 : *Friday-Monday Lowest Return*

$$H_0.1 : \mu_1 = \mu_2$$

$$H_a.1 : \mu_1 \neq \mu_2$$

Jika nilai *Probability* > α (0.05), Maka tidak tolak H_0 , yang berarti tidak terdapat perbedaan signifikan antara *return* terendah pada hari Senin dan *return* terendah pada hari Jumat.

Jika nilai *Probability* < α (0.05), Maka H_0 ditolak, yang berarti terdapat perbedaan signifikan antara *return* terendah pada hari Senin dan *return* terendah pada hari Jumat.

2. Uji 2 : *Friday-Monday Highest Return*

$$H_0.2 : \mu_3 = \mu_4$$

$$H_a.2 : \mu_3 \neq \mu_4$$

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBIKKG (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.



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

3. Uji 3 : *Friday-Monday Trading Volume (Based 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 , yang berarti tidak terdapat perbedaan signifikan antara *trading volume* terendah pada hari Senin dan *trading volume* terendah pada hari Jumat.

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

4. Uji 4 : *Friday-Monday Trading Volume (Based 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 , yang berarti tidak terdapat perbedaan signifikan antara *trading volume* tertinggi pada hari Senin dan *trading volume* tertinggi pada hari Jumat.

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

5. Uji 5 : *Friday Trading Volume (Based Lowest-Highest Return)*

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

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

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.



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

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

6. Uji 6 : *Monday Trading Volume (Based Lowest-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 , yang berarti tidak terdapat perbedaan signifikan antara *trading volume* terendah dan tertinggi pada hari Senin.

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

7. Uji 7 : *Friday Return (Based Lowest-Highest Trading Volume)*

$$H_{0.7} : \mu_9 = \mu_{10}$$

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

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

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

8. Uji 8 : *Monday Return (Based Lowest-Highest 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

$$H_{0.8} : \mu_{11} = \mu_{12}$$

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

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

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

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

