

**ANALISIS WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM
DAN TRADING VOLUME PADA SEKTOR MANUFACTURE DAN
FINANCE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE JANUARI
2018- SEPTEMBER 2020**

Oleh :

Nama : Caroline Widjaja

NIM : 27170096

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 MANUFACTURE DAN FINANCE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE JANUARI 2018- SEPTEMBER 2020

Diajukan Oleh:

Nama : Caroline Widjaja

NIM : 27170096

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



ABSTRAK

Caroline Widjaja / 27170096 / 2021 / Analisis *Weekend Effect* Terhadap *Return Saham Dan Trading Volume* Pada Sektor *Manufacture* Dan *Finance* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2018-September 2020 / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M

Investasi dapat dilakukan dengan beberapa cara, salah satunya adalah *trading* saham. Para investor yang melakukan investasi tentunya mengharapkan *return* atas investasinya. Salah satu anomali musiman adalah *Monday Effect*. *Monday Effect* adalah anomali tingkat *return* saham pada hari Senin yang mengatakan bahwa *return* hari Senin cenderung lebih kecil dibandingkan hari lain. Fenomena ini dapat ditentukan faktor psikologi yang banyak dipengaruhi faktor emosi, perilaku psikologis, dan hasrat (*mood*) investor.

Teori dasar dari penelitian ini adalah Efisiensi Pasar Modal yang mengatakan harga di pasar mencerminkan aspek informasi yang ada. Pasar dikatakan secara informasi efisiensi jika pergerakan harga yang tersedia di pasar harus secara cepat dan adil mencerminkan semua informasi yang ada. Seorang investor dimungkinkan untuk memperoleh *abnormal return* dengan mengandalkan suatu peristiwa tertentu.

Teknik pengambilan sampel menggunakan *non-probability sampling* menggunakan pendekatan *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan sektor *Manufacture* dan *Finance* di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode Januari 2018-September 2020, dimana tahun 2020 sebagai tahun istimewa sebagai pembanding di era Covid. Penelitian ini mengambil data *return open-close* dan volume perdagangan untuk mengetahui apakah terdapat *Weekend Effect*. Menguji dalam penelitian ini menggunakan Uji *Independent One Sample T-Test*.

Hasil dari penelitian menunjukkan sebagian besar tidak terdapat perbedaan antara *return* dan *trading volume* pada hari Jumat dan hari Senin periode 2018-2019 dan tahun 2020 (era Covid). Dengan demikian, tidak terjadi anomali *Weekend Effect*.

Dari hasil penelitian ini, disimpulkan bahwa sebagian besar tidak terjadi *Weekend Effect* pada sektor *Manufacture* dan *Finance* periode Januari 2018-September 2020. Jadi, investor tidak perlu ragu untuk melakukan transaksi pada hari Senin.

Kata kunci: *Weekend Effect, Return, Trading volume*

ABSTRACT

Caroline Widjaja / 27170096 / 2021 / *Analysis of Weekend Effect on Stock Returns and Trading Volume in the Manufacturing and Finance Sectors in Indonesia Stock Exchange (IDX) Period January 2018-September 2020* / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi, MM

Investments can be made in several ways, one of which is stock trading. Investors who invest certainly expect a return on their investment. One of the seasonal anomalies is the Monday Effect. Monday Effect is an anomaly on the stock return rate on Monday which says that Monday returns tend to be smaller than other days. This phenomenon can be determined by psychological factors which are heavily influenced by emotional factors, psychological behaviour, and investors' mood.

The basic theory of this research is Capital Market Efficiency, which states that prices in the market reflect aspects of existing information. The market is said to be efficient information if the price movements available in the market must quickly and fairly reflect all available information. It is possible for an investor to obtain an abnormal return by relying on a certain event.

The sampling technique used non-probability sampling using a purposive sampling approach. This research uses the Manufacturing and Finance sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period January 2018-September 2020, where 2020 is a special year as a comparison in the Covid era. This study takes open-close return data and trading volume to determine whether there is a Weekend Effect. Testing in this study using the Independent One Sample T-Test with 8 groups test.

The results of the study show that there is mostly no difference between returns and trading volume on Friday and Monday for the 2018-2019 and 2020 periods (Covid era). Thus, the Weekend Effect anomalies did not occur.

From the results of this study, it is concluded that most of the Weekend Effect do not occur in the Manufacturing and Finance sector period January 2018-September 2020. So, investors should not hesitate to make transactions on Monday.

Key word: *Weekend Effect, Return, Trading volume*



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik yang berjudul “Analisis *Weekend Effect* terhadap *Return* dan *Trading Volume* pada Sektor *Manufacture* dan *Finance* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2018-September 2020”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Penelitian ini merupakan penelitian besar atau *grand research* yang dilakukan bersama Dr. Said Kelana Asnawi serta rekan-rekan. Penelitian ini merupakan sub penelitian dari Beliau yang dimana penulis terkait dengan sektor *Manufacture* dan *Finance* untuk diteliti secara lebih lanjut

Dalam melakukan penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak dukungan dan bimbingan dari banyak pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah senantiasa mendukung dan membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi, M.M selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saran-sarana untuk menyelesaikan skripsi ini supaya tersusun dengan baik.
2. Segenap dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berarti dan bermanfaat sampai dengan akhir penyusunan skripsi ini.
3. Keluarga penulis yang senantiasa mendukung, memberikan perhatian, motivasi, doa dan bantuan bagi penulis.





4. Sahabat penulis, yaitu Jane, Vania, Angelia, Windy, Moon, Maria, Chinchin, Stella, Delfina, Stephanie Evelyn, Ferry, Christian, Stephen, Hans, Steffany Phang, Mellita, dan sahabat-sahabat lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, senantiasa memberi semangat dan hiburan kepada penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
5. Serta pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah banyak memberikan bantuan, dorongan, dan dukungan kepada penulis selama ini.

Dengan adanya skripsi ini semoga bermanfaat bagi seluruh pihak yang membaca. Penulis juga mohon maaf apabila terdapat kesalahan ataupun kekurangan yang terdapat dalam penulisan skripsi ini. Atas perhatiannya penulis ucapkan terimakasih.

Jakarta, Februari 2021

Caroline Widjaja

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 ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian	8
G. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teoritis	10
1. Efisiensi Pasar Modal	11
2. Anomali Pasar	12

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 Tidak dipertanggungjawabkan
 Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



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

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.



3.	<i>Day Effect</i>	15
4.	<i>Return Saham</i>	16
5.	<i>Trading Volume Activity</i>	18
B.	Penelitian Terdahulu	19
C.	Kerangka Pemikiran	27
D.	Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN		31
A.	Objek Penelitian	31
B.	Metode dan Desain Penelitian	31
C.	Variabel Penelitian	33
1.	<i>Return Open-Close (ROC)</i>	33
2.	<i>Volume Perdagangan (shares)</i>	34
D.	Teknik Pengumpulan Data	34
E.	Teknik Pengambilan Sampel	35
F.	Teknik Analisis Data	37
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		41
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	41
B.	Analisis Deskriptif	42
C.	Hasil Penelitian	45
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		52
A.	Simpulan	52
B.	Saran	53
DAFTAR PUSTAKA		55

Hak cipta milik IBI RKG (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 TABEL

<p>© Hak Cipta dan Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta dilindungi Undang-Undang</p> <p>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.</p> <p>2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.</p>	<p>Tabel 1.1: Average Return dan Trading Volume 2018-2020 3</p> <p>Tabel 2.1: Penelitian Terdahulu 20</p> <p>Tabel 3.1: Tabel Hipotesis 38</p> <p>Tabel 4.1: Hasil Uji 1 dan Uji 2 45</p> <p>Tabel 4.2: Hasil Uji 3 dan Uji 4 47</p> <p>Tabel 4.3: Hasil Uji 5 dan Uji 6 48</p> <p>Tabel 4.4: Hasil Uji 7 dan Uji 8 50</p>	
--	---	--

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran Penelitian	29
Gambar 4.1: <i>Average/Kuartal Return</i> saham <i>Open-Close</i>	43
Gambar 4.2: <i>Average/Kuartal Trading Volume</i> (Miliar Rupiah)	44

© HaptiMilik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

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.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data <i>return</i> dan <i>volume</i> hari Jumat Senin	58
Lampiran 2: Hasil <i>output</i> SPSS	64

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

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.

