

BAB III

METODE PENELITIAN

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Di bab tiga ini, peneliti akan menjabarkan mengenai objek penelitian ini, metode dan desain, serta variabel penelitian. Kemudian, peneliti akan menjelaskan tentang teknik yang digunakan untuk mengumpulkan data serta mengambil sampel penelitian. Terakhir dalam bab ini, peneliti akan menjelaskan teknik analisis data penelitian.

A. Objek Penelitian

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan data perusahaan yang terdaftar di indeks IHSG dan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020. IHSG adalah singkatan dari Indeks Harga Saham Gabungan. Lebih lanjut, IHSG adalah indeks pasar saham yang secara efektif digunakan pada Bursa Efek Indonesia (BEI). IHSG digunakan sebagai acuan kenaikan maupun penurunan pasar investasi saham secara nasional dan internasional.

LQ 45 merupakan singkatan dari indeks pasar saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang terdiri dari 45 perusahaan yang memenuhi kriteria tertentu yaitu :

- a. Tercatat di BEI minimal 3 bulan,
- b. Memiliki kondisi keuangan, prospek pertumbuhan, serta nilai transaksi yang tinggi,

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.



- c. Masuk dalam 60 saham berdasarkan nilai transaksi pada pasar regular dalam 12 bulan terakhir,
- d. Termasuk dalam 60 saham dengan kapitalisasi tertinggi dalam 1 – 2 bulan terakhir,
- e. Dari 60 saham tersebut, 30 saham teratas akan masuk secara otomatis dalam perhitungan indeks LQ 45.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Objek penelitian ini adalah data *return* saham *open-close* dan *trading volume* saham harian pada indeks IHSG dan LQ 45 periode 2018-2020.

B. Metode dan Desain Penelitian

Sedangkan, metode serta desain penelitian yang dilakukan oleh peneliti adalah sebagai berikut :

1. Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah dengan melakukan studi pengamatan, dimana peneliti mengamati data-data yang akan digunakan sebagai bahan penelitian. Pengamatan dilakukan dengan mengumpulkan data harga saham dan *trading volume* harian pada indeks IHSG dan LQ 45 pada periode 2018-2020.

2. Pengontrolan Variabel oleh Periset

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.



Dalam penelitian ini desain laporan sesuai fakta karena peneliti hanya menuliskan data-data yang tersedia pada sumber data tanpa memiliki kendali pada data-data tersebut untuk dirubah atau dimanipulasi.

3. Tujuan Studi

Penelitian ini dapat dikategorikan sebagai studi kasual yang mana penelitian ini terkait dengan pertanyaan “pengaruh” dan “besaran pengaruh” dari *the weekend effect* terhadap *return* saham *open-close* dan *trading volume*.

4. Dimensi Waktu

Dalam penelitian ini peneliti menggunakan data berkala (*time series*). Data berkala (*time series*) merupakan data yang dikumpulkan dari waktu ke waktu yang diwakilkan oleh periode tahun 2018 sampai dengan 2020.

5. Cakupan Studi

Penelitian ini termasuk dalam studi statistik karena desain penelitian adalah dengan mencari kesimpulan dari sampel yang digunakan. Hipotesis dalam penelitian ini akan diuji secara kuantitatif.

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

C Variabel Penelitian

1. Return Open-Close (ROC)

Return Open-Close (ROC) adalah hasil perhitungan *return* saham realisasi (*actual return*) yang merupakan *capital gain* atau *capital loss* yaitu selisih *return open* dan *return close* pada hari yang sama. Untuk mencari *return open-close* dapat digunakan rumus $R_{t,OC}$ dalam penelitian peneliti mengabaikan



faktor-faktor lain seperti pembagian dividen karena peneliti hanya berfokus pada perubahan *return*. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut :

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

Dimana :

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

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

2. *Trading Volume*

Trading volume saham adalah jumlah perbandingan antara jumlah saham yang diperdagangkan pada waktu tertentu dengan jumlah saham sebuah perusahaan yang beredar dalam periode tertentu. Dalam penelitian ini adalah *trading volume* dalam *value* yaitu Rupiah dalam satuan miliar.

D. Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan adalah data sekunder. Data sekunder (*secondary data*) adalah data yang mengacu pada informasi yang dikumpulkan dari sumber-sumber yang sudah ada yaitu data yang diperoleh dari *website* Bursa Efek Indonesia (<https://www.idx.co.id/>) dan *website* Dunia Investasi (<http://www.duniainvestasi.com/bei/>).

© 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.



E. Teknik Pengambilan Sampel

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

Dalam penelitian ini teknik pengambilan sampel adalah dengan menggunakan teknik *non-probability sampling* metode *judgement sampling* atau *purposive sampling*.

Menurut, Sugiyono (2017) dalam Eka et al., (2018), teknik *non-probability sampling* adalah teknik pengambilan sampel yang tidak memberikan peluang atau kesempatan yang sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel.

Metode *judgement sampling* atau pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan tertentu digunakan jika jumlah atau kategori orang tertentu memiliki informasi yang dicari terbatas. Metode ini dimana subjek dipilih berdasarkan keahlian mereka dalam subjek yang diteliti. Kelebihannya adalah terkadang menjadi satu-satunya cara yang bermanfaat untuk menginvestigasi, sedangkan kelemahannya adalah generalisasi tidak tepat, tidak dapat digeneralisasi pada seluruh populasi.

Adapun kriteria-kriteria data yang akan dijadikan sebagai sampel penelitian, antara lain :

1. Diambil dari dua indeks yaitu IHSG dan LQ 45.
2. Data harga saham memiliki data historis yang lengkap serta dapat diakses selama periode 2018-2020.
3. Data yang diambil merupakan data harian perdagangan *open price*, *close price* serta data *trading volume* pada hari Senin dan hari Jumat.
4. Setelah mengambil sampel, peneliti melakukan pengelompokan terhadap sampel dengan tujuan menguji perbedaan yang ada dalam setiap kelompok. Kelompok yang dimaksud adalah sebagai berikut :
 - a. Berdasarkan *return*, *Monday and Friday lowest return*

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



- b. Berdasarkan *return, Monday and Friday highest return*
- c. Berdasarkan *return, Monday and Friday lowest trading volume*
- d. Berdasarkan *return, Monday and Friday highest trading volume*
- e. Berdasarkan *return, Friday lowest and Friday highest trading volume*
- f. Berdasarkan *return, Monday lowest and Monday highest trading volume*
- g. Berdasarkan *trading volume, Friday lowest and Friday highest return*
- h. Berdasarkan *trading volume, Monday lowest and Monday highest return*

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Adapun alasan peneliti hanya menggunakan data selama kurang lebih 3 (tiga) tahun adalah karena ingin membandingkan tahun 2020 yang adalah tahun yang ‘istimewa’ dengan 2 (dua) tahun sebelumnya yaitu tahun 2018 sampai dengan 2019 agar pengujian yang dilakukan dapat bersifat *apple to apple* atau sebanding sehingga rentang waktunya tidak berbeda jauh.

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang dilakukan dalam penelitian ini adalah Uji Beda T-Test dengan Independen T Test (*Independent-Sample T-Test*) Uji ini jika diterjemahkan dalam bahasa Indonesia maka dapat berbunyi uji sampel tidak berhubungan atau tidak berpasangan (sampel bebas). *Independent T Test* adalah uji komparatif atau uji beda untuk mengetahui adakah perbedaan mean atau rerata yang bermakna antara 2 kelompok bebas yang berskala data interval/rasio. Asumsi yang harus dipenuhi pada *Independent T Test* antara lain :

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.



1. Skala data interval/rasio.
2. Kelompok data saling bebas atau tidak berpasangan.
3. Data per kelompok berdistribusi normal.
4. Data per kelompok tidak terdapat *outlier*.
5. Varians antar kelompok sama atau homogen.

Tabel 3.1

Tabel Hipotesis Statistik

No.	Hipotesis	Keterangan
1.	$H_0.1 : \mu_1 = \mu_2$ $H_a.1 : \mu_1 \neq \mu_2$	<p>$H_0.1$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah</p> <p>$H_a.1$: Terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah</p>
2.	$H_0.1 : \mu_1 = \mu_3$ $H_a.1 : \mu_1 \neq \mu_3$	<p>$H_0.1$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> tertinggi hari Jumat dan kelompok <i>return</i> tertinggi hari Senin</p>

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p>		<p>Ha.1 : Terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> tertinggi hari Jumat dan kelompok <i>return</i> tertinggi hari Senin</p>
<p>3. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Ho.1 : $\mu_4 = \mu_5$</p> <p>Ha.1 : $\mu_4 \neq \mu_5$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (berdasarkan <i>return</i> terendah)</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (berdasarkan <i>return</i> terendah)</p>
<p>4.</p>	<p>Ho.1 : $\mu_4 = \mu_6$</p> <p>Ha.1 : $\mu_4 \neq \mu_6$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (berdasarkan <i>return</i> tertinggi)</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (berdasarkan <i>return</i> tertinggi)</p>
<p>5.</p>	<p>Ho.1 : $\mu_4 = \mu_7$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat</p>

1. Ditarang 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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Ha.1 : $\mu_4 \neq \mu_7$</p>	<p>tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah</p>
<p>6</p>	<p>Ho.1 : $\mu_4 = \mu_8$</p> <p>Ha.1 : $\mu_4 \neq \mu_8$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah</p>
<p>7.</p>	<p>Ho.1 : $\mu_9 = \mu_{10}$</p> <p>Ha.1 : $\mu_9 \neq \mu_{10}$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan <i>return</i> hari Jumat pada kelompok <i>trading volume</i> tertinggi dan <i>return</i> hari Jumat pada kelompok <i>trading volume</i> terendah</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan <i>return</i> hari Jumat pada kelompok <i>trading volume</i></p>

1. Ditarang 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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p>		<p>tertinggi dan <i>return</i> hari Jumat pada kelompok <i>trading volume</i> terendah</p>
<p>8. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Ho.1 : $\mu_9 = \mu_{11}$</p> <p>Ha.1 : $\mu_9 \neq \mu_{11}$</p>	<p>Ho.1 : Tidak terdapat perbedaan <i>return</i> hari Senin pada kelompok <i>trading volume</i> tertinggi dan <i>return</i> hari Senin pada kelompok <i>trading volume</i> terendah</p> <p>Ha.1 : Terdapat perbedaan <i>return</i> hari Senin pada kelompok <i>trading volume</i> tertinggi dan <i>return</i> hari Senin pada kelompok <i>trading volume</i> terendah</p>

Dasar pengambilan keputusan :
 Tidak tolak Ho jika signifikansi $t > 0.05$
 Tolak Ho jika signifikansi $t < 0.05$

1. Ditarang 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.