



ANALISIS WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN DAN TRADING VOLUME

SAHAM SEKTOR AGRICULTURE, CONSUMER DAN PROPERTY DI BURSA

SAHABAT INDONESIA (BEI) PERIODE JANUARI 2018 – SEPTEMBER 2020

Oleh:

Nama : Maria Marcellinda Stevi

NIM : 20170161

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

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.

PENGESAHAN

ANALISIS WEEKEND EFFECT TERHADAP RETURN DAN TRADING VOLUME SAHAM SEKTOR AGRICULTURE, CONSUMER DAN PROPERTY DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE JANUARI 2018 – SEPTEMBER 2020

Diajukan Oleh:

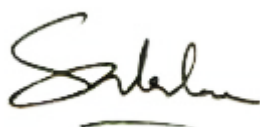
Nama : Maria Marcellinda Stevi

NIM : 20170161

Jakarta, 24 Februari 2021

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing



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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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.



ABSTRAK

Maria Marcellinda Stevi / 20170161 / 2021 / Analisis *Weekend Effect* Terhadap *Return* dan *Trading Volume* Saham Sektor *Agriculture, Consumer* dan *Property* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2018 – September 2020 / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah ada perbedaan antara hari perdagangan Jumat dan hari perdagangan Senin yang menyebabkan terjadinya fenomena *Weekend Effect* pada saham sektor *agriculture, consumer* dan *property* di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2018 – September 2020. Kinerja keuangan yang digunakan dalam penelitian ini antara lain: *Return, Trading Volume*.

Fenomena *Weekend Effect* adalah suatu fenomena anomali dimana *return* pada hari Jumat atau hari terakhir dalam satu minggu perdagangan menghasilkan *return* tinggi, namun sebaliknya terjadi pada hari Senin yang menghasilkan *return* lebih rendah. *Return* saham di pasar modal dapat diartikan dengan tingkat pengembalian yang didapatkan oleh investor atas saham yang diperdagangkan di pasar modal. *Trading volume* merupakan ukuran besar kecilnya transaksi di Bursa Efek.

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode observasi. Teknik pengambilan data yang digunakan adalah *purposive sampling* yaitu peneliti mengambil data berupa *open-close* dan *trading volume* dari ketiga sektor di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2018 – September 2020. Data diuji dengan menggunakan *Independent Sample T-Test* untuk menyatakan apakah terdapat perbedaan *return* dan *volume* yang terjadi pada hari Jumat dan hari Senin.

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

Tidak terdapat perbedaan dalam penelitian ini untuk mengatakan bahwa tidak adanya anomali *Weekend Effect* yang artinya tidak terdapat perbedaan di *return* dan *trading volume* hari Senin dan hari Jumat. Maka disarankan kepada para investor untuk tidak perlu ragu melakukan transaksi pada hari Senin di ketiga sektor ini.

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

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruhnya 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.

ABSTRACT

Maria Marcellinda Stevi / 20170161 / 2021 / *Weekend Effect Analysis on Return and Trading Volume of Agriculture, Consumer and Property Sector Shares on Indonesia Stock Exchange (IDX) Period January 2018 – September 2020 / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.*

This study aims to analyze whether there is a difference between Friday trading day and Monday trading day that causes the Weekend Effect phenomenon in agriculture, consumer and property sector stocks on the Indonesia Stock Exchange in the period January 2018 - September 2020. Financial performance used in this study include: Return, Trading Volume

Weekend Effect phenomenon is an anomaly phenomenon where the return on the last Friday or day of the trading week produces a high return, but vice versa occurs on Monday which results in a lower return. Return of shares in the capital market can be interpreted by the level of return obtained by investors on stocks traded on the capital market. Trading volume is a large measure of the size of transactions on the Stock Exchange.

The data collection method used is observation method. Data retrieval techniques used are purposive sampling, namely researchers taking data in the form of open-close and trading volumes from all three sectors on the Indonesia Stock Exchange in the period January 2018 - September 2020. The data was tested using an Independent Sample T-Test to determine whether there was a difference in return and volume that occurred on Friday and Monday.

Test results largely showed that there was no difference between return and trading volumes on Fridays and Mondays. Thus in general there is no market anomaly that is the Weekend Effect.

There is no difference in the study to say that the absence of Weekend Effect anomalies means there is no difference in returns and trading volumes on Mondays and Fridays. So it is advisable to investors not to hesitate to make transactions on Mondays in these three sectors.

Keywords: *Weekend Effect, Return, Trading Volume*





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik yang berjudul “**Analisis Weekend Effect Terhadap Return dan Trading Volume Saham Sektor Agriculture, Consumer dan Property di Bursa Efek Indonesia pada Periode Januari 2018 – September 2020**” dalam rangka menyelesaikan program strata satu (S1) untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Penelitian ini juga dilakukan sebagai salah satu penelitian besar (*Grand Research*) yang dilakukan bersama dosen pembimbing penulis yaitu Dr. Said Kelana Asnawi, M.M. bersama rekan lainnya dan beliau juga memberikan sebagian data yang dimiliki dalam penelitiannya untuk diolah kemudian diteliti kembali oleh peneliti. Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi penelitian selanjutnya maupun pembaca agar dapat dijadikan suatu referensi berkaitan dengan anomali pasar, khususnya *Weekend Effect*.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu, memberikan pengarahan dan saran sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran serta tenaga untuk membimbing dan memberikan saran-saran untuk menyelesaikan penelitian ini.
2. Kedua orang tua, kakak dan adik penulis yang senantiasa memberikan semangat, menghibur, dan mendoakan peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.



3. Sahabat dan teman-teman peneliti terutama Wingki Wangki yaitu Delby Fonda, Indri Kurniawan Kusuny, Renata Refina Irsela, Leonardus Eventias, Herwin Chandra, Ferry Himawan, dan Edward Carlos Ferdian yang sejak awal senantiasa bersama peneliti menjalani kehidupan perkuliahan selama di kampus ini.

4. Teman-teman pejuang skripsi yaitu Caroline Widjaja, Jane Gabrielle Lius, Moon Sheilly Sanjaya dan Windy Pangestu yang bersedia mendengarkan keluh kesah serta memberikan semangat, bantuan dan berjuang bersama dalam proses penulisan skripsi.

5. Seluruh dosen dan staff yang ada di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis selama di kampus.

6. Berbagai pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan kepada peneliti selama ini.

Penulis bersedia menerima kritik dan saran dari berbagai pihak sehingga dapat membantu dan mengembangkan pengetahuan penulis. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan berbagai pihak di masa depan.

Jakarta, Februari 2021

Maria Marcellinda Stevi

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.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	5
C. Batasan Masalah.....	6
D. Batasan Penelitian.....	7
E. Rumusan Masalah.....	7
F. Tujuan Penelitian.....	7
G. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Pasar Modal Efisien.....	10
2. Anomali Pasar.....	13

© Hakipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis 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.



3.	<i>The Day of the Week Effect</i>	14
4.	C <i>Return Saham</i>	14
5.	<i>Trading Volume</i>	15
	B. Penelitian Terdahulu	17
	C. Kerangka Pemikiran.....	21
	D. Hipotesis Penelitian.....	24
	BAB III METODE PENELITIAN	26
	A. Objek Penelitian	26
	B. Desain Penelitian.....	26
	C. Variabel Penelitian	26
1.	<i>Return</i> Indeks Harian Saham Sektor (Open-Close).....	27
2.	<i>Volume</i> Indeks Harian Saham Sektor	27
	D. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
	E. Teknik Pengumpulan Data	28
	F. Teknik Analisis Data	29
1.	<i>Return</i> dan <i>Volume</i> Harian	29
2.	Pengujian Hipotesis	29
	BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	33
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	33
	B. Analisis Deskriptif.....	33
	C. Hasil Penelitian	36

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.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1.	Uji 1 dan Uji 2	36
2.	Uji 3 dan Uji 4	40
3.	Uji 5 dan Uji 6	42
4.	Uji 7 dan Uji 8	43
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		47
A.	Kesimpulan.....	47
B.	Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....		51
LAMPIRAN 1 Data Return dan Trading Volume Sektor.....		53
LAMPIRAN 2 Output Uji 1-8 periode 2018-2019.....		62
LAMPIRAN 3 Output Uji 1-8 periode 2020.....		86

Hak cipta milik IBIKGG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

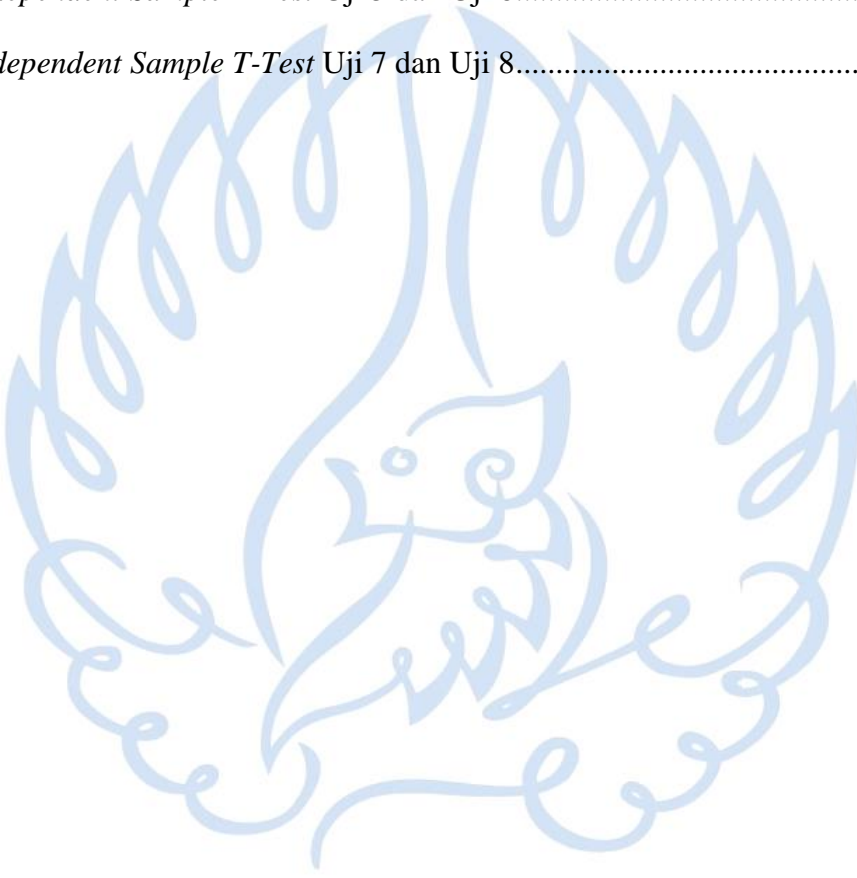
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang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

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



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Average Return dan Trading Volume (pertahun)	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	18
Tabel 4.1	Independent Sample T-Test Uji 1 dan Uji 2.....	36
Tabel 4.2	Independent Sample T-Test Uji 3 dan Uji 4.....	40
Tabel 4.3	Independent Sample T-Test Uji 5 dan Uji 6.....	42
Tabel 4.4	Independent Sample T-Test Uji 7 dan Uji 8.....	43



© Hak Cipta Milik IBIKKG (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 GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	23
Gambar 4.1 <i>Average Return Open-Close</i>	34
Gambar 4.2 <i>Average Trading Volume</i>	35

Hak cipta dimiliki 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 Return dan Trading Volume Sektor	53
Lampiran 2	Output Uji 1-8 periode 2018-2019	62
Lampiran 3	Output Uji 1-8 periode 2020	86

Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

