



BAB III

METODE PENELITIAN

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

A. Objek Penelitian

Objek penelitian ini adalah *return* harian (*open – close*) dan *trading volume* pada indeks *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property* di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2018 – September 2020 yang diambil berdasarkan hari Jumat dan Senin pada tanggal yang sesuai dengan syarat pengambilan data, dimana data Jumat-Senin harus berpasangan.

B. Desain Penelitian

Penelitian ini merupakan studi formal mengenai hari perdagangan yaitu *return* dan *trading volume* hari Jumat dan hari Senin indeks *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property* pada Bursa Efek Indonesia, karena tujuan akhir penelitian ini adalah untuk menguji hipotesis dan menjawab batasan masalah yang ada. Penelitian ini digolongkan sebagai penelitian kuantitatif, yaitu data berupa angka serta analisis data juga dilakukan dengan menggunakan pendekatan kuantitatif. Penelitian ini juga menggunakan data sekunder, dimana penulis mengamati dan mengambil data harian *open-close* dan *trading volume* hari Jumat dan hari Senin pada indeks *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property*.

C. Variabel Penelitian

Variabel penelitian pada dasarnya adalah segala sesuatu yang ditetapkan untuk dipelajari oleh peneliti sehingga diperoleh informasi tentang hal tersebut sebagai upaya untuk memberikan solusi pada permasalahan. Setiap investor yang menginvestasikan dananya untuk membeli saham tertentu pasti bertujuan untuk mendapatkan *return* dari

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.



investasi tersebut. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari dua variabel, yaitu :

1. Return Indeks Harian Saham Sektor (Open-Close)

Return saham adalah keuntungan yang didapatkan oleh *investor* atas investasi yang dilakukannya berupa kepemilikan saham dalam bentuk *dividend* atau *capital gain/loss*.

Return harian yang diambil berdasarkan hari perdagangan dan bersifat berpasangan (Jumat-Senin). Untuk menghitung *return* harian saham, dapat menggunakan rumus berikut :

$$\text{Return Indeks Harian} = \frac{\text{Close} - \text{Open}}{\text{Open}}$$

2. Volume Indeks Harian Saham Sektor

Volume dalam saham adalah jumlah lembar saham yang ditransaksikan di bursa efek dalam periode tertentu. Salah satu indikator yang mudah digunakan dalam dunia trading adalah indikator *volume*. Indikator *volume* merupakan salah satu jenis indikator yang tidak didasarkan pada harga tapi merujuk pada jumlah perdagangan yang terjadi pada periode tertentu. *Volume* saham diukur dalam satuan milyar per lembar.

D Teknik Pengambilan Sampel

Sampel adalah bagian dari populasi yang karakteristiknya akan diselidiki atau bagian dari populasi yang dianggap mampu mewakili keseluruhan populasi. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* yaitu teknik pengambilan sampel sumber data menggunakan kriteria atau pertimbangan tertentu. Kriteria yang digunakan untuk menentukan sampel adalah sebagai berikut:



1. Data *return index open-close* dan *trading volume* hari Jumat dan hari Senin (berpasangan) pada indeks sektor *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property* yang terdapat pada Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2018 – September 2020.

2. Eliminasi data hari Jumat dan Senin pada tanggal tertentu yang tidak lengkap, karena data merupakan data Jumat dan Senin berpasangan.

3. Keseluruhan data dikelompokkan menjadi 30% tertinggi (*highest*), 40% tengah (*middle*), 30% terendah (*lowest*) dari data *return* dan *trading volume* masing-masing indeks.

4. Penentuan sampel diambil sebanyak 30% tertinggi (*highest*) dan 30% terendah (*lowest*) dari data *return* dan *trading volume* masing-masing indeks.

5. Membuat *grouping* untuk pengujian penelitian sesuai dengan yang dibahas dalam bab II.

Jumlah sampel pada indeks *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property* setelah dieliminasi sebanyak 178 hari, dimana terdapat 89 hari Jumat dan 89 hari Senin pada periode Januari 2018 – Desember 2019. Kemudian sampel pada periode Januari 2020 – September 2020 sebanyak 64 hari, dimana terdapat 32 hari Jumat dan 32 hari Senin.

E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan data sekunder dan data harian. Data yang dikumpulkan berupa *open-close* indeks hari Jumat dan Senin untuk menghitung *return*, serta data *trading volume* hari Jumat dan hari Senin pada indeks *Agriculture*, *Consumer*, dan *Property* selama periode Januari 2018 – September 2020 melalui melalui situs Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan situs www.duniainvestasi.com.



F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah software *IBM Statistical Package for the Social Sciences (SPSS)*.

1. Return dan Volume Harian

Pada analisis ini, penulis mengambil data harian berpasangan yaitu pada hari Jumat dan hari Senin. Namun apabila hari Jumat libur, maka data hari Senin kedepannya tidak akan digunakan dalam penelitian ini. Begitu juga sebaliknya, jika hari Senin libur, maka data hari Jumat sebelumnya tidak akan digunakan dalam penelitian ini. *Return* yang dimaksud dalam penelitian ini adalah persentase tingkat pengembalian berdasarkan indeks *open* dan *close* pada hari tertentu (Jumat dan Senin). Begitu pun *volume* yang diambil dalam penelitian ini juga menyesuaikan data harian berpasangan (Jumat dan Senin) yang telah dieliminasi.

2. Pengujian Hipotesis

Pengujian ini dilakukan untuk menyatakan apakah terdapat perbedaan *return* dan *trading volume* yang terjadi pada hari Jumat ke hari Senin di perdagangan saham/ bursa efek. Pengujian ini dilakukan dengan uji *Independent Sample T-Test* menggunakan rumus berikut :

a. Uji 1 :

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

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

$Probability > \alpha (0.05) \rightarrow$ Tidak tolak H_0

Artinya Tidak terdapat perbedaan antara *return* terendah pada hari Jumat dan *return* terendah pada hari Senin.

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



Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan signifikan antara *return* terendah pada hari Jumat dan *return* terendah pada hari Senin.

b. Uji 2 :

$$H_{0.2} : \mu_3 = \mu_4$$

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

Probability $> \alpha$ (0.05) → Tidak tolak H_0

Artinya Tidak terdapat perbedaan antara *return* tertinggi pada hari Jumat dan *return* tertinggi pada hari Senin.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan signifikan antara *return* tertinggi pada hari Jumat dan *return* tertinggi pada hari Senin.

c. Uji 3 :

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

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

Probability $> \alpha$ (0.05) → Tidak tolak H_0

Artinya Tidak terdapat perbedaan antara *trading volume* terendah pada hari Jumat dan *trading volume* terendah pada hari Senin.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan signifikan antara *trading volume* terendah pada hari Jumat dan *trading volume* terendah pada hari Senin.

d. Uji 4 :

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

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

Probability $> \alpha$ (0.05) → Tidak tolak H_0

© 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.



Artinya tidak terdapat perbedaan antara *trading volume* hari Jumat dan hari Senin jika dikelompokan berdasarkan *return* tertinggi.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* hari Jumat dan hari Senin jika dikelompokan berdasarkan *return* tertinggi.

e. Uji 5 :

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

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

Probability $> \alpha$ (0.05) → Tidak tolak H_0

Artinya tidak terdapat perbedaan antara *trading volume* dikelompok *return* terendah dan *trading volume* dikelompok *return* tertinggi hari Jumat.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* dikelompok *return* terendah dan *trading volume* dikelompok *return* tertinggi hari Jumat.

f. Uji 6 :

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

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

Probability $> \alpha$ (0.05) → Tidak tolak H_0

Artinya tidak terdapat perbedaan antara *trading volume* dikelompok *return* terendah dan *trading volume* dikelompok *return* tertinggi pada hari Senin.

Jika nilai *Probability* $< \alpha$ (0.05) → Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume* dikelompok *return* terendah dan *trading volume* dikelompok *return* tertinggi pada hari Senin.

g. Uji 7 :

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



$$H_0.7 : \mu_9 = \mu_{10}$$

$$H_a.7 : \mu_9 \neq \mu_{10}$$

$Probability > \alpha (0.05) \rightarrow$ Tidak tolak H_0

Artinya tidak terdapat perbedaan antara *return* di kelompok *trading volume* terendah dan *return* di kelompok *trading volume* tertinggi pada hari Jumat.

Jika nilai $Probability < \alpha (0.05) \rightarrow$ Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* di kelompok *trading volume* terendah dan *return* di kelompok *trading volume* tertinggi pada hari Jumat.

h. Uji 8 :

$$H_0.8 : \mu_{11} = \mu_{12}$$

$$H_a.8 : \mu_{11} \neq \mu_{12}$$

$Probability > \alpha (0.05) \rightarrow$ Tidak tolak H_0

Artinya tidak terdapat perbedaan antara *return* di kelompok *trading volume* terendah dan *return* di kelompok *trading volume* tertinggi pada hari Senin.

Jika nilai $Probability < \alpha (0.05) \rightarrow$ Tolak H_0

Artinya terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* di kelompok *trading volume* terendah dan *return* di kelompok *trading volume* tertinggi pada hari Senin.

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