

BAB III

METODE PENELITIAN

Pada Bab III ini akan dibahas mengenai mengenai objek penelitian, metode & desain penelitian, variabel penelitian, teknik pengumpulan data, teknik pengambilan sampel, dan teknik analisis data yang digunakan dalam menyelesaikan rancangan penelitian, analisis, serta pengumpulan data.

A. Objek Penelitian

Objek penelitian dalam penulisan skripsi ini adalah *return* saham *open-close* dan volume (*shares*) pada perusahaan yang terdaftar pada sektor *manufacture* dan *finance* di Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2018 sampai dengan September 2020. Data yang dibutuhkan dalam penelitian adalah harga saham dan volume (*shares*) pada hari Senin dan Jumat yang diperoleh dari dunia investasi dan *website* IDX. Penulis dalam penelitian ini ingin menguji apakah terdapat anomali pasar yakni *Weekend Effect* pada sektor *manufacture* dan *finance* di Indonesia.

B. Metode dan Desain Penelitian

Penelitian ini merupakan studi empiris mengenai *return* saham dan volume (*shares*) perdagangan pada sektor *manufacture* dan *finance*. Penelitian ini juga dapat digolongkan sebagai penelitian kuantitatif, yaitu jenis data yang dapat diukur (*measurable*) atau dihitung secara langsung sebagai variabel angka serta analisis



data. Periode penelitian dilakukan mulai dari Januari 2018 sampai dengan September 2020. Data yang digunakan adalah data sekunder, data yang mencakup informasi yang telah ada sebelumnya dan digunakan untuk melengkapi data penelitian. Selain data sekunder, data yang digunakan juga merupakan data harian yang diambil dari Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini data berupa harga saham harian dan volume untuk setiap hari Senin dan Jumat selama periode penelitian pada sektor *manufacture* dan *finance*. Tujuannya adalah untuk menguji apakah terdapat perbedaan *return* hari Senin dan Jumat serta volume perdagangan hari Senin dan Jumat dalam hipotesis. Berikut adalah penjelasan mengenai desain penelitian yang kemudian akan dihubungkan dengan penelitian yang dilakukan penulis, yaitu;

1. Metode pengumpulan data

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah dengan melakukan studi pengamatan. Penulis melakukan pengamatan terhadap data-data yang akan diolah dalam penelitian. Pengamatan dilakukan dengan mengumpulkan data harga saham harian sektor yang telah dijadikan sampel pada sektor *manufacture* dan *finance* pada periode Januari 2018 sampai dengan September 2020.

2. Pengontrolan variabel

Desain laporan yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan sesuai fakta, karena penulis hanya menuliskan data-data yang tersedia pada sumber data tersebut tanpa adanya niatan atau kendali pada data-data tersebut, artinya peneliti tidak dapat memanipulasi ataupun mengubah variabel yang akan diteliti.



3. Dimensi waktu

Penelitian ini menggunakan data deret waktu atau *time series*. Data deret waktu atau *time series* adalah data yang menggambarkan sesuatu dari waktu ke waktu. Penelitian ini termasuk, dikarenakan periode datanya dari Januari 2018 sampai dengan September 2020.

4. Cakupan studi

Penelitian ini termasuk studi statistik karena dirancang untuk memperluas studi dengan mencari kesimpulan dari data yang digunakan. Hipotesis dalam penelitian ini diuji secara kuantitatif.

C. Variabel Penelitian

Variabel penelitian adalah suatu konsep atau gambaran mengenai penelitian yang akan dilakukan. Dalam penelitian ini terdapat dua variabel penelitian yang digunakan yaitu:

1. Return *Open-Close* (ROC)

Menurut Jogiyanto (2014:236) dalam Dinda Mutiasari (2018), *return* merupakan upah, atau imbalan baik berupa keuntungan ataupun kerugian yang akan diterima sebagai akibat atas keputusan penanaman modal pada saham tertentu. Jika bernilai positif maka pemegang saham mendapatkan *capital gain*, sebaliknya jika *return* negatif maka pemegang saham mendapatkan *capital loss*.

Return Open-Close ini digunakan untuk membandingkan antara *return open* pada hari itu dan *return close* pada hari yang sama. Pada *Return Open-Close* dapat menggunakan rumus $R_{t,oc}$. Dalam penelitian

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.



ini penulis mengabaikan dividen karena penulis hanya ingin melihat perubahan *return*.

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

Keterangan:

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

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

2. Volume Perdagangan (*shares*)

Secara umum volume perdagangan saham adalah banyaknya lembar saham yang diperdagangkan di pasar modal setiap hari dengan tingkat harga yang disepakati oleh pihak penjual dan pembeli (Irma, 2017). Volume saham diukur dengan *value* yaitu rupiah satuannya milyar. Rumus volume perdagangan (*trading volume*) dapat diformulasikan sebagai berikut:

$$\text{Volume Perdagangan} = \frac{\text{Jumlah saham yang diperdagangkan}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

D. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data pada penelitian ini adalah pengamatan terhadap data sekunder. Data sekunder yang digunakan ini adalah harga *open-close* dari indeks saham dan volume pada hari Senin dan Jumat berkaitan dengan dua sektor yaitu pada sektor *manufacture* dan *finance* dalam periode Januari 2018 sampai dengan

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.



September 2020. Data ini diperoleh dari idx.co.id dan duniainvestasi.com untuk pengumpulan data dan menghitung *return open-close* dan volume perdagangan (shares).

E. Teknik Pengambilan Sampel

Teknik pengambilan sampel ini menggunakan *non-probability sampling*. *Non-probability Sampling* adalah teknik pengambilan sampel yang tidak memberi peluang atau kesempatan sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel (Sugiyono, 2017:84). Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan metode *non-probability sampling* menggunakan pendekatan *purposive sampling*, karena sampel yang diambil memiliki kriteria tertentu.

Alasan memilih sampel ini karena diambil berdasarkan kriteria yang telah dirumuskan terlebih dahulu oleh peneliti. Oleh karena itu, sampel yang dipilih sengaja ditentukan berdasarkan kriteria tertentu yang telah ditentukan oleh penulis untuk mendapatkan sampel yang representatif. Berikut ada kriteria yang digunakan:

1. Data hari Jumat dan Senin pada sektor yaitu *manufacture* dan *finance* pada periode Januari 2018 sampai dengan September 2020 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Tersedianya data *open-close* dan volume perdagangan selama kurun waktu penelitian yaitu Januari 2018 sampai dengan September 2020.
3. Pengambilan data setiap sektor pada tahun 2018-2019 total data yang diambil adalah 178 data, dimana masing-masing 89 data untuk hari Senin dan Jumat. Lalu pada tahun 2020 total data yang diambil adalah 64 data, dimana masing-masing 32 data untuk hari Senin dan Jumat.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

4. Dari semua pengumpulan data yang telah diambil, maka untuk sektor *manufacture* dan *finance* dilakukan pengkelompokan (*grouping*) dengan proporsi data 30% terendah dan 30% tertinggi dengan mengabaikan 40% menengah. Data sampel yang diambil hanya 30% data terendah dan 30% data tertinggi. Data Indeks yang diambil berdasarkan *return* dan *trading volume*.
5. Data harga saham harus memiliki data *historical* yang lengkap selama periode Januari 2018-September 2020.
6. Data hari yang diambil merupakan data pasangan yang lengkap yaitu Jumat dan Senin yang dibutuhkan untuk setiap variabel diteliti dengan mengabaikan hari libur.
7. Setelah sampel diperoleh maka penulis melakukan pengelompokan dengan tujuan untuk menguji apakah ada perbedaan dalam kelompok yang dimaksudkan. Pengelompokan ini untuk menajamkan analisis atau memberikan sensitivitas pada beberapa kelompok. Kelompok yang dibuat oleh penulis adalah sebagai berikut:
 - a. *Return* hari Jumat terendah dan kelompok *Return* hari Senin terendah
 - b. *Return* hari Jumat tertinggi dan kelompok *Return* hari Senin tertinggi
 - c. *Trading volume* hari Jumat dan kelompok *Trading volume* hari Senin (Berdasarkan *return* terendah)
 - d. *Trading volume* hari Jumat dan kelompok *Trading volume* hari Senin (Berdasarkan *return* tertinggi)
 - e. *Trading volume* pada kelompok *return* hari Jumat tertinggi dan *Trading volume* pada kelompok *return* hari Jumat terendah

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.



- f. *Trading volume* pada kelompok *return* hari Senin tertinggi dan *Trading volume* pada kelompok *return* hari Senin terendah
- g. *Return* pada kelompok *trading volume* hari Jumat tertinggi dan *Return* pada kelompok *trading volume* hari Jumat terendah
- h. *Return* pada kelompok *trading volume* hari Senin tertinggi dan *Return* pada kelompok *trading volume* hari Senin terendah

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menguji menggunakan Uji *Independent Sample T-Test*. Dalam mengelolah data tersebut menggunakan aplikasi *IBM SPSS Statistics 20* dan *Microsoft Office Excel*. Berikut adalah penjelasannya.

1. Uji Beda T-Test dengan *Independent T-test (Independent-Sample T-test)*

Independent Sample T-Test adalah uji beda untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan antara *mean* atau rerata *return* dan *trading volume* pada sektor *manufacture* dan *finance*.

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.

Tabel 3.1

Tabel Hipotesis

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

No	Hipotesis	Keterangan
1	$H_o.1 : \mu_1 = \mu_2$ $H_a.1 : \mu_1 \neq \mu_2$	$H_o.1$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah $H_a.1$: Terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah dan kelompok <i>return</i> hari Senin terendah
2	$H_o.2 : \mu_1 = \mu_3$ $H_a.2 : \mu_1 \neq \mu_3$	$H_o.2$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi $H_a.2$: Terdapat perbedaan kelompok <i>return</i> hari Jumat tertinggi dan kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi
3	$H_o.3 : \mu_4 = \mu_5$ $H_a.3 : \mu_4 \neq \mu_5$	$H_o.3$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (Berdasarkan <i>return</i> terendah) $H_a.3$: Terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (Berdasarkan <i>return</i> terendah)
4	$H_o.4 : \mu_4 = \mu_6$ $H_a.4 : \mu_4 \neq \mu_6$	$H_o.4$: Tidak terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (Berdasarkan <i>return</i> tertinggi) $H_a.4$: Terdapat perbedaan kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat dan kelompok <i>trading volume</i> hari Senin (Berdasarkan <i>return</i> tertinggi)

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.



5 (C) Hak cipta milik IBI KKG	Ho.5 : $\mu_4 = \mu_7$ Ha.5 : $\mu_4 \neq \mu_7$	Ho.5 : Tidak terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat tertinggi dan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah Ha.5 : Terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat tertinggi dan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Jumat terendah
6	Ho.6 : $\mu_4 = \mu_8$ Ha.6 : $\mu_4 \neq \mu_8$	Ho.6 : Tidak terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi dan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin terendah Ha.6 : Terdapat perbedaan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin tertinggi dan <i>trading volume</i> pada kelompok <i>return</i> hari Senin terendah
7	Ho.7 : $\mu_9 = \mu_{10}$ Ha.7 : $\mu_9 \neq \mu_{10}$	Ho.7 : Tidak terdapat perbedaan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat tertinggi dan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat terendah Ha.7 : Terdapat perbedaan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat tertinggi dan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Jumat terendah
8	Ho.8 : $\mu_9 = \mu_{11}$ Ha.8 : $\mu_9 \neq \mu_{11}$	Ho.8 : Tidak terdapat perbedaan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Senin tertinggi dan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Senin terendah Ha.8 : Terdapat perbedaan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Senin tertinggi dan <i>return</i> pada kelompok <i>trading volume</i> hari Senin terendah



Dasar pengambilan keputusan:

Terima H_0 jika signifikansi $t > 0.05$

Tolak H_0 jika signifikansi $t < 0.05$

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.