

**ANALISIS *MONDAY EFFECT* DAN *FRIDAY EFFECT* PADA
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE FEBRUARI 2019–JANUARI 2020***

Oleh:

Nama : Gisella Anggasta

Nim : 22180031

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

APRIL 2022

© 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.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



PENGESAHAN

**ANALISIS *MONDAY EFFECT* DAN *FRIDAY EFFECT* PADA
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE FEBRUARI 2019-JANUARI 2020***

Diajukan Oleh:

Nama : Gisella Anggasta

NIM : 22180031

Jakarta, 18 April 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Martha Ayerza Esra, S.E.,M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022

© 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.

PENGESAHAN

**ANALISIS *MONDAY EFFECT* DAN *FRIDAY EFFECT* PADA
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE FEBRUARI 2019-JANUARI 2020***

Diajukan Oleh:

Nama : Gisella Anggasta

NIM : 22180031

Jakarta, 18 April 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Martha Ayerza Esra, S.E.,M.M.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2022**

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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

Gisella Anggasta / 22180031 / 2022 / Analisis *Monday Effect* dan *Friday Effect* Pada Return Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 - Januari 2020 / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *return* yang terjadi pada hari Senin sampai dengan hari Jumat, untuk mengetahui apakah terjadi *Monday Effect*, dan untuk mengetahui apakah terjadi *Friday Effect* pada *return* saham di Bursa Efek Indonesia.

Teori hipotesis pasar efisien dan anomali pasar merupakan teori yang mendasari penelitian ini. Hipotesis pasar efisien mengatakan bahwa harga sekuritas di pasar merupakan cerminan dari semua informasi yang ada. Dengan terjadinya anomali pasar, investor akan mudah memprediksi pola pergerakan harga saham dan memungkinkan investor untuk memperoleh *abnormal return*. *Return* pada hari Senin cenderung negatif dibandingkan dengan hari lainnya dan *return* pada hari Jumat cenderung positif dibandingkan dengan hari lainnya.

Objek penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar sebagai anggota indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode Februari 2019 – Januari 2020. Berdasarkan metode sampling dengan mempertimbangkan kriteria tertentu yang telah ditentukan oleh peneliti, diperoleh 17 perusahaan yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini. Teknik analisis data yang digunakan untuk meneliti masing-masing variabel dan hipotesis menggunakan Uji *One Sample T-test* dan Uji *Independent Sample T-test* melalui SPSS versi 20.

Hasil penelitian menemukan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* saham harian pada hari-hari perdagangan dalam sepekan di Bursa Efek Indonesia, terjadi *Monday Effect* yang dimana memiliki hasil yang signifikan pada hari Senin-Selasa dan Senin-Jumat dan memiliki *return* yang terendah dan negatif, dan tidak terjadi *Friday Effect* pada *return* saham di Bursa Efek Indonesia yang dimana memiliki hasil yang signifikan pada hari Senin-Jumat tetapi *return* tertinggi dan positif terjadi pada hari Selasa.

Kesimpulan yang dapat diambil dari hasil penelitian adalah bahwa kondisi pasar modal di Indonesia, khususnya indeks LQ45 menunjukkan anomali yang mendukung kondisi pasar modal tidak efisien. Dimana terjadinya perbedaan yang signifikan antara *return* saham harian pada hari-hari perdagangan dalam sepekan dan terdapat fenomena *Monday Effect*. Oleh karena itu investor dapat memanfaatkan informasi dari fenomena ini sebagai bagian dari rencana dan strategi dalam berinvestasi untuk mengoptimalkan *return*.

Kata kunci: *Monday Effect*, *Friday Effect*, *Return* Saham, LQ45



ABSTRACT

Gisella Anggasta / 22180031 / 2022 / Analysis of Monday Effect and Friday Effect on Stock Return of LQ45 Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period of February 2019 - January 2020 / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

This research is to find out the difference in returns that occur from Monday to Friday to find out whether there is a Monday Effect, and to find out whether there is a Friday Effect on stock returns on the Indonesia Stock Exchange.

The theory of efficient market hypothesis and market anomaly is the theory that underlying this research. The efficient market hypothesis says that the price of securities in the market is a reflection of all available information. With the occurrence of market anomalies, investors will easily predict the pattern of stock price movements and allow investors to obtain abnormal returns. Returns on Mondays tend to be negative compared to other days and returns on Fridays tend to be positive compared to other days.

The object of this research is the companies that registered add the member of LQ45 index on Indonesia Stock Exchange during a period of February 2019 – January 2020. Based on the purposive sampling method by considering certain determined by researcher, it shows that there are 17 companies registers as sample of this research. Data analysis techniques are used to examine each variable and hypothesis using the One Sample T-test and the Independent Sample T-test through SPSS version 20.

The results of the research found that there was a significant difference between daily stock returns on trading days of the week on the Indonesia Stock Exchange, the Monday Effect occurred which had significant result on Monday-Tuesday and Monday-Friday, had the lowest and negative returns, and there is no Friday Effect on stock returns on the Indonesia Stock Exchange which has significant results on Monday-Friday but the highest and positive return occurs on Tuesday.

The conclusion that can be drawn by the results of this research is that the condition of the Indonesia capital market, especially the LQ45 index, shot an anomaly that supports inefficient capital market condition. Where there is a significant difference between daily stock returns on trading days in a week and there is the Monday Effect phenomenon. Therefore, investors can take advantage of information from this phenomenon as part of their investment plans and strategies to optimize returns.

Keywords: Monday Effect, Friday Effect, Stock Return, LQ45

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.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkat dan penyertaan-Nya kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis *Monday Effect* dan *Friday Effect* Pada *Return* Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Januari 2020” dengan baik dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini diajukan untuk melengkapi syarat-syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam penyusunan penelitian ini, penulis tidak terlepas dari adanya dukungan, bantuan, saran bimbingan, petunjuk, semangat serta dorongan yang diberikan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada :

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah banyak sekali meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya dalam memberikan saran dan kritik yang membangun untuk penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Keluarga peneliti yang selalu memberikan semangat, dukungan serta doanya selama proses dari awal perkuliahan hingga tahap akhir penyusunan skripsi.
3. Sahabat – sahabat seperjuangan penulis, khususnya Devi, Devi Juwita, Caroline, Felicia, Jessica, Natasha, Marcell, Okky, Wahyu, Sugiharto, Jeremia, yang telah memberikan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Michelle, Glane, dan Desy yang telah memberi semangat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
5. Marsha, Selly, Meisya, Yessica, Sylvania, dan Veren yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.



Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna baik dari segi susunan kata atau penulisan kalimat, serta data-data yang tertera. Oleh karena itu, jika ada kesalahan atau kekurangan dalam penelitian ini, penulis ingin mengucapkan permohonan maaf. Penulis juga bersedia menerima kritik dan saran dari semua pihak sebagai bahan pembelajaran dan evaluasi bagi penulis.

Akhir kata, penulis berharap agar apa yang telah penulis paparkan di dalam penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta dapat menjadi bahan masukan yang berguna bagi siapa saja yang memerlukannya. Atas perhatian saudara, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, April 2022

Peneliti

DAFTAR ISI

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 Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Batasan Masalah	5
D. Batasan Penelitian.....	5
E. Rumusan Masalah.....	5
F. Tujuan Penelitian	6
G. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teoritis.....	8
1. Teori Hipotesis Pasar Efisien.....	8
2. Anomali Pasar.....	12



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



KWIK KIAN GIE
 SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Penulisan 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.



3.	<i>Monday Effect</i>	16
4.	C <i>Friday Effect (Weekend Effect)</i>	16
5.	<i>Return Saham</i>	17
	B. Penelitian Terdahulu	21
	C. Kerangka Pemikiran	23
1.	Perbedaan <i>return</i> saham pada hari Senin sampai dengan hari Jumat	23
2.	<i>Monday effect</i> pada perdagangan saham di BEI	24
3.	<i>Friday effect</i> pada perdagangan saham BEI	24
	D. Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN		26
A.	Objek Penelitian	26
B.	Desain Penelitian	26
C.	Variabel Penelitian	28
1.	Variabel Independen (X)	28
2.	Variabel Dependen (Y)	30
D.	Teknik Pengumpulan Data	31
E.	Teknik Pengambilan Sampel	31
F.	Teknik Analisis Data	33
1.	Analisis Statistika Deskriptif	33
2.	Uji <i>One Sample T-test</i>	34
3.	Uji <i>Independent Sample T-test</i>	35
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		37

Hak cipta milik IBIKKG (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.



A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	37
B.	Analisis Deskriptif	37
C.	Hasil Penelitian	39
1.	Uji <i>One Sample T-test</i>	39
2.	Uji <i>Independent Sample T-test</i>	39
D.	Pembahasan	44
1.	Perbedaan <i>return</i> saham pada hari Senin hingga hari Jumat	44
2.	Analisis <i>Monday Effect</i> pada perdagangan saham di BEI	45
3.	Analisis <i>Friday Effect</i> pada perdagangan saham di BEI	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		47
A.	Simpulan.....	47
B.	Saran	48
DAFTAR PUSTAKA.....		49
LAMPIRAN		51

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.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	1 Jenis-jenis Anomali Pasar.....	13
Tabel 2.2	2 Penelitian Terdahulu Tentang <i>Monday Effect</i> dan <i>Friday Effect</i> pada <i>Return Saham</i>	21
Tabel 3.1	1 Tabel Pemilihan Sampel Berdasarkan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
Tabel 4.1	1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return</i> Harian	38
Tabel 4.2	2 Hasil Uji <i>One Sample T-test</i>	39
Tabel 4.3	3 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Senin dan Selasa.....	40
Tabel 4.4	4 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Senin dan Rabu.....	41
Tabel 4.5	5 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Senin dan Kamis.....	42
Tabel 4.6	6 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Senin dan Jumat	43

© 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.

DAFTAR GAMBAR

© Hakipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 1. 1 Trend <i>Return</i> Saham Harian Indeks LQ45	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	25

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	<i>Return</i> Saham Harian Dan Fluktuasi Saham Harian LQ45	51
Lampiran 2	Populasi Dan Sampel Penelitian	52
Lampiran 3	Data <i>Return</i> Harian	54
Lampiran 4	Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS	72

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
© Hak Cipta Milik IBIKKG (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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.