

**Analisis *Monday effect* dan *Friday effect* pada Return Saham Perusahaan
yang Tergabung dalam LQ45 pada Bursa Efek Indonesia
(BEI) periode Februari 2022 - Januari 2023**

Oleh :

Nama : Michellia

NIM : 25209107

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi



**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA
<Februari 2024>**

PENGESAHAN

ANALISIS *MONDAY EFFECT* DAN *FRIDAY EFFECT* PADA *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ45 PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE FEBRUARI 2022 – JANUARI 2023

Diajukan Oleh :

Nama : Michellia

NIM : 25209107

Jakarta , 16 Februari 2023

Disetujui oleh :

Pembimbing



(Dr.Abdullah Rakhman,S.TP.,M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024

ABSTRAK

Michellia/25209107/2024/ Analisis *Monday effect* dan *Friday effect* pada Return Saham Perusahaan yang Tergabung dalam LQ45 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode Februari 2022 - Januari 2023/ Dr. Abdullah Rakhman, S.TP., M.M

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terjadi *Monday effect* dan *Friday effect* pada saham perusahaan LQ45 pada Bursa Efek Indonesia periode Februari 2022-Januari 2023. Pasar saham merupakan salah satu instrument investasi terpopuler dan penting di pasar modal suatu negara. Bagi investor penting untuk membuat suatu Keputusan investasi yang cerdas. Investasi yang cerdas tersebut dimaksudkan dengan melibatkan pertimbangan *risk* dan *return*. Fenomena *Monday effect* dan *Friday effect* dapat digunakan dalam pertimbangan *risk* dan *return* investor untuk dapat memprediksi harga saham di masa yang akan datang.

Menurut Fama (1970) sebuah pasar dapat disebut sebagai pasar efisien jika harga di pasar mencerminkan sepenuhnya informasi-informasi yang tersedia. Bodie, Kane dan Marcus (2021) menyebutkan bahwa tidak ada pasar yang efisien sempurna, maka dari itu munculah yang disebut dengan anomali pasar yaitu penyimpangan atas hipotesis pasar efisien. Ada 4 anomali pasar yang dikenal saat ini yakni ; anomali peristiwa, anomali musiman, anomali perusahaan dan anomali akuntansi. Anomali yang akan diteliti pada penelitian ini adalah salah satu dari anomali musiman yaitu *Monday effect* dan *Friday effects*. *Monday effect* adalah suatu efek yang menyebutkan bahwa *return* saham pada hari Senin lebih rendah dibandingkan dengan *return* saham hari lainnya dan *Friday effects* adalah suatu efek yang menyebutkan bahwa *return* saham hari Jumat lebih tinggi dibandingkan dengan hari lainnya dalam sepekan.

Penelitian yang dilakukan bersifat kuantitatif dengan menggunakan metode pengumpulan data observasi yakni dengan cara mengumpulkan data historis harga saham perusahaan. Data historis yang digunakan dalam penelitian adalah data *time series* periode Februari 2022 – Januari 2023, data dikumpulkan dari *website id.investing.com*. Variabel yang digunakan yakni *return* harian dari saham-saham perusahaan LQ45 yang telah memenuhi kriteria untuk menjadi *sample*. Uji yang akan dilakukan dalam penelitian ini adalah uji analisis statistik deskriptif dan uji *Paired sample t-test*.

Ada 37 perusahaan yang termasuk untuk menjadi *sample* pada penelitian ini. Penelitian menggunakan Tingkat keyakinan 95%-80%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi perbedaan yang signifikan pada *return* saham harian dalam sepekan dikarenakan nilai *Sig 2-tailed* < 0,2 ; terjadi *Monday effect* dikarenakan rerata *return* harian hari Senin lebih rendah dibandingkan dengan hari lainnya dan hasil uji *paired sample t-test* menunjukkan bahwa nilai *Sig 2-tailed* < 0,2 ; dan tidak terjadi *Friday effect* dikarenakan hasil dari uji *paired sample t-test* menunjukkan nilai *Sig 2-tailed* > 0,2 dalam saham perusahaan LQ45 yang termasuk dalam BEI periode Februari 2022- Januari 2023.

Dari hasil analisis diatas maka dapat disimpulkan bahwa masih terjadi anomaly pasar dalam pasar saham, maka dari itu pasar saham Indonesia belum bisa disebut sebagai pasar yang efisien karena masih terjadi penyimpangan yang bertentangan dengan teori hipotesis pasar efisien.

Kata kunci : *Monday effect*, *Friday effect* dan *Return*

ABSTRACT

Michellia/25209107/2024/ Analysis of Monday effect and Friday effect on share returns of companies included in LQ45 on the Indonesian Stock Exchange (BEI) for the period February 2022 - January 2023/ Dr. Abdullah Rakhman, S.TP., M.M

This research aims to find out whether the Monday effect and Friday effect occur in LQ45 company shares on the Indonesia Stock Exchange for the period February 2022-January 2023. The stock market is one of the most popular and important investment instruments in a country's capital market. For investors, it is important to make smart investment decisions. Smart investment is meant to involve risk and return considerations. The Monday effect and Friday effect phenomena can be used to consider investor risk and return to be able to predict future stock prices.

According to Fama (1970) a market can be called an efficient market if the prices in the market fully reflect the information available. Bodie, Kane and Marcus (2021) state that there is no market that is perfectly efficient, therefore what is called a market anomaly appears. namely a deviation from the efficient market hypothesis. There are 4 market anomalies currently known, namely; event anomalies, seasonal anomalies, company anomalies and accounting anomalies. The anomaly that will be examined in this research is one of the seasonal anomalies, namely the Monday effect and Friday effects. Monday effect is an effect that states that stock returns on Monday are lower than stock returns on other days and Friday effects is an effect that states that Friday stock returns are higher compared to other days of the week.

The research carried out is quantitative in nature using an observational data collection method, namely by collecting historical data on company share prices. The historical data used in the research is time series data for the period February 2022 – January 2023, data collected from the website id.investing.com. The variable used is the daily return of LQ45 company shares that have met the criteria to become a sample. The tests that will be carried out in this research are descriptive statistical analysis tests and paired sample t-tests.

There were 37 companies included as samples in this research. Research uses a confidence level of 95%-80%. The research results show that there is a significant difference in daily stock returns within a week because the 2-tailed Sig value is <0.2 ; The Monday effect occurs because the average daily return on Monday is lower compared to other days and the results of the paired sample t-test show that the 2-tailed Sig value is <0.2 ; and there was no Friday effect because the results of the paired sample t-test showed a 2-tailed Sig value > 0.2 in the shares of LQ45 companies included in the IDX for the period February 2022-January 2023.

From the results of the analysis above, it can be concluded that market anomalies still occur in the stock market, therefore the Indonesian stock market cannot yet be called an efficient market because deviations still occur which are contrary to the efficient market hypothesis theory.

Keywords : Monday effects, Friday effects and Return

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan yang Maha Esa , atas berkat rahmat dan karunia-Nya , sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi “ Analisis *Monday effect* dan *Friday Effect* pada *return* saham Perusahaan yang tergabung daalam LQ45 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Februari 2022 – Januari 2023 “. Proposal ini disusun untuk memenuhi salah satu untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Saya menyadari bahwa dengan berkat dan karunia dari Tuhan serta bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak lain, saya dapat menyelesaikan penelitian Proposal Skripsi ini dengan tepat waktu. Untuk itu , saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Abdullah Rakhman,S.TP.,M.M selaku dosen pembimbing yang telah membimbing,memberikan arahan dan meluangkan banyak waktunya selama proses penulisan;
2. Seluruh jajaran dosen dan pengajar di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu dan mendidik peneliti seerta memberikan peneliti bekal ilmu pengetahuan selama masa studi ;
3. Kedua orang tua saya, Clairine Aurelia dan Kimberly Gracia selaku keluarga saya yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang serta motivasi selama masa penulisan;
4. Seluruh karyawan dan staff di Institus Bisnis Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu peneliti selama masa studi;
5. Jennyfer Ciugesty, Elva Ardelia, Pathrisia Togima N, Karl Kenneth Keitaro , dan seluruh teman - teman penulis di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu penulis selama masa studi penulis;

6. Seluruh pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah banyak membantu dan menemani peneliti selama masa studi dan penyusunan skripsi.

Saya berharap skripsi yang telah saya susun ini dapat memberikan manfaat dan dijadikan sebagai referensi yang berguna bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian terkait di masa depan

Jakarta, Februari 2024

(Michellia)

DAFTAR ISI

ABSTRAK ii

ABSTRACT iii

KATA PENGANTAR iv

DAFTAR ISI vi

DAFTAR TABEL viii

DAFTAR GAMBAR ix

DAFTAR LAMPIRAN x

BAB I 1

 A. Latar belakang masalah 1

 B. Identifikasi masalah..... 5

 C. Batasan masalah 5

 D. Batasan penelitian..... 6

 E. Rumusan Masalah 6

 F. Tujuan Penelitian..... 6

 G. Manfaat penelitian 7

BAB II..... 8

 A. Landasan teoritis..... 8

 1. Saham LQ45 8

 2. Teori hipotesis pasar efisien 9

 3. Anomali pasar 11

 4. *Monday effect*..... 13

 5. *Friday effect* 14

 6. *Return* saham 15

 B. Penelitian terdahulu 17

 C. Kerangka pemikiran 19

 1. Perbedaan return saham pada hari Senin sampai dengan hari Jumat..... 19

 2. *Monday effect* pada perdagangan saham di BEI 20

 3. *Friday effect* pada perdagangan saham BEI 20

 D. Hipotesis Penelitian 21

BAB III 22

 A. Objek Penelitian 22

 B. Desain penelitian 22

 C. Variabel Penelitian 23

1. Variabel independen (X)	23
D. Teknik Sampling	26
E. Teknik Pengumpulan Data	27
F. Teknik Analisis Data	27
1. Analisis Statistika Deskriptif	27
2. Uji Normalitas.....	29
3. Uji <i>Paired sample t-test</i> (uji t berpasangan)	29
BAB IV	31
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	31
B. Analisis Deskriptif.....	31
1. Analisis statistika deskriptif saham Perusahaan LQ45	31
2. Analisis statistika deskriptif saham Perusahaan LQ45 Per sektor	33
C. Hasil penelitian	37
1. Uji Normalitas.....	37
2. Uji <i>Paired Sample T -test</i>	38
D. Pembahasan	40
1. Perbedaan <i>return</i> saham Perusahaan LQ45 pada hari Senin hingga hari Jumat di Bursa Efek Indonesia.	40
2. Analisis <i>Monday effect</i> pada perdagangan saham Perusahaan LQ45	41
3. Analisis <i>Friday Effect</i> pada perdagangan saham Perusahaan LQ45	42
BAB V	44
A. Simpulan.....	44
B. Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46

- 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 Penelitian terdahulu mengenai Monday effect dan Friday effect pada Return saham	17
Tabel 3.1 Tabel Pemilihan Sampel Berdasarkan Teknik Sampling	26
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistika Deskriptif LQ45	32
Tabel 4.2 Daftar Sektor Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks Perusahaan LQ45	33
Tabel 4.3 Hasil Analisa Statistik Deskriptif Perusahaan LQ45 Sektor Basic Material.....	34
Tabel 4.4 Hasil Analisa Statistik Deskriptif Perusahaan LQ45 Sektor Consumer Non Cylical.....	34
Tabel 4.5 Hasil Analisa Statistik Deskriptif Perusahaan LQ45 Sektor Financial	35
Tabel 4.6 Hasil Analisa Statistik Deskriptif Perusahaan LQ45 Sektor Energy.....	36
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	37
Tabel 4.8 Hasil Uji Paired Sample T-Test.....	38
Tabel 4.9 Hasil Uji Paired sample T-Test Hari Senin dengan Hari Lainnya 11	39
Tabel 4.10 Hasil Uji Paired Sample T-Test Hari Jumat dengan Hari Lainnya	40

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.

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**

