



FENOMENA *MONDAY EFFECT* PADA *OVERNIGHT RETURN* DAN *INTRADAY RETURN* SAHAM YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2018

Oleh:

Nama : Pebiano Subagja

NIM : 20160181

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2020

© 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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

PENGESAHAN

PENGEMANA MONDAY EFFECT PADA OVERNIGHT RETURN DAN INTRADAY RETURN SAHAM YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2018

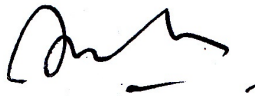
Diajukan Oleh

Nama : Pebiano Subagja

NIM : 20160181

Jakarta, Januari 2020

Disetujui Oleh :



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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2020

© 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.

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

Pebiano Subagja / 20160181 / 2020 / Fenomena Monday Effect Pada Overnight Return dan Intraday Return Saham yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Periode 2018 / Martha Ayerza Esra, M.I.

Sebagai *trader* haruslah memiliki strategi *trading* yang menghasilkan *capital gain/loss* dari *actual return*. *Overnight return* dan *intraday return* merupakan bagian dari *actual return*. Namun *actual return* tersebut ternyata dipengaruhi oleh faktor lain. Faktor yang mempengaruhinya adalah fenomena *anomaly Monday effect*.

Fenomena *anomaly Monday effect* adalah merupakan fenomena dimana *return* hari Senin mengikuti *trend return* hari sebelumnya yakni *return* hari Jumat. Dari pembahasan ini, peneliti membuat hipotesis yakni ada perbedaan antara *return* hari Senin dengan hari *non* Senin pada *overnight return* dan *intraday return*.

Penelitian yang diteliti saham-saham LQ 45 periode 2018 dengan teknik *sampling* yang digunakan yakni *judgment sampling*. Dengan pertimbangan peneliti, sampel yang diteliti sebanyak 34 saham. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*.

Hasil penelitian adalah tidak terdapat perbedaan antara *return* hari Senin dengan *return* hari *non* Senin pada *overnight return* dan terdapat perbedaan antara *return* hari Senin dengan *return* hari *non* Senin pada *overnight return* dan *intraday return*.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan antara *overnight return* dan *intraday return* pada hari Senin dan hari *non* Senin. Penelitian ini menggunakan teknik *sampling* yang digunakan adalah *judgment sampling*. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan antara *overnight return* dan *intraday return* pada hari Senin dan hari *non* Senin. Penelitian ini menggunakan teknik *sampling* yang digunakan adalah *judgment sampling*. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan antara *overnight return* dan *intraday return* pada hari Senin dan hari *non* Senin. Penelitian ini menggunakan teknik *sampling* yang digunakan adalah *judgment sampling*. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan antara *overnight return* dan *intraday return* pada hari Senin dan hari *non* Senin. Penelitian ini menggunakan teknik *sampling* yang digunakan adalah *judgment sampling*. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan antara *overnight return* dan *intraday return* pada hari Senin dan hari *non* Senin. Penelitian ini menggunakan teknik *sampling* yang digunakan adalah *judgment sampling*. Analisis yang digunakan adalah uji beda dua rata-rata *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *overnight return* hari Senin dengan *overnight return* hari *non* Senin dan terdapat perbedaan antara *intraday return* hari Senin dengan *intraday return* hari *non* Senin.

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Dilarang Mengutip Sebagian atau Seluruhnya
Tanpa Izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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

Pebiano Ciba / 20160181 / 2020 / *Phenomenon Monday Effect on Overnight Return and Intraday return of Shares in the Index LQ45 Period 2018* / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

A trader must have a trading strategy that produces capital gains / losses from the actual return. Overnight returns and intraday returns are part of the actual return. But the actual return was apparently influenced by other factors. The influencing factor is the anomaly Monday effect.

The phenomenon anomaly Monday effect is a phenomenon where Monday returns tend to follow the trend of the previous day's return, which is the Friday return. From the previous discussion, the researcher made a hypothesis that there is a difference between Monday returns and non-Monday returns on overnight returns and intraday returns.

The object studied by LQ 45 shares in the 2018 period with the sampling technique used is purposive sampling. With the consideration of researchers, the samples studied were 34 shares. The analytical tool used is the two different test of paired sample t-test.

The results of the study are that there is no difference between Monday returns and non-Monday returns on overnight returns and there is a difference between Monday returns and non-Monday returns on overnight returns and intraday returns.

The analysis is found that there was no difference between Monday's overnight return and Monday's overnight return and there was a difference between Monday's intraday return and Monday's intraday return.

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian





KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam, pengatur alam semesta yang telah mengaruniakan manusia penglihatan, pendengaran dan akal bagi-Nya untuk bentuk pujian. Serta shalawat dan salam senangtiasa tercurah dan terlimpah kepada nabi Muhammad SAW.

Penelitian ini dilakukan sebagai proses pembelajaran yang harus dilalui oleh peneliti untuk menyelesaikan sebagai syarat-syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam penyusunan penelitian ini, peneliti tidak terlepas dari adanya dukunan, bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah senaniasa mendukung dan membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini, yaitu:

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah menyempatkan waktu, tenaga dan pikirannya dalam memberikan arahan, saran-saran serta nasihat atas bimbingannya dalam menyelesaikan penelitian ini.
2. Kepada kedua orang tua yang tercinta atas doa, semangat dan dukungannya selama proses penyusunan dan pembuatan penelitian ini.
3. Kepada adik yang tercinta atas doa, semangat dan dukungannya selama proses penyusunan dan pembuatan penelitian ini.

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.

4. Kepada anggota civitas akademik yang terlibat dalam proses penyusunan dan pembuatan penelitian ini

5. Kepada semua teman yang terlibat dalam proses penyusunan dan pembuatan penelitian ini.

Jakarta, Januari 2020

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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 ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRAKT.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah Penelitian.....	5
C. Batasan Masalah.....	5
D. Batasan Penelitian.....	5
E. Rumusan Masalah.....	6
F. Tujuan Penelitian.....	6
G. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
B. Penelitian Terdahulu.....	20
C. Kerangka Pemikiran.....	23
D. Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
A. Ceyek Penelitian.....	25
B. Desain Penelitian.....	25
C. Variabel Penelitian.....	25
D. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
E. Teknik Pengumpulan Data.....	28
F. Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	31
A. Ceyek Penelitian.....	31



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



B.	Analisis Deskriptif.....	31
C.	Hasil Penelitian.....	33
D.	Pembahasan.....	36
BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... 41		
A.	Simpulan.....	41
B.	Saran.....	41
DAFTAR PUSTAKA..... 43		
DAFTAR LAMPIRAN..... 45		

Disusun dan Ditulis oleh:
Hak Sipta Dilindungi Undang-Undang
Ilmu Komunikasi (IKK) (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Perizinan: Disetujui dan disahkan oleh Direktur Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie pada tanggal 10/05/2022.

a. Penguji: Penguji I dan Penguji II Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

b. Penguji: Penguji I dan Penguji II Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

c. Penguji: Penguji I dan Penguji II Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

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

DAFTAR TABEL

C	Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Tabel 2.1	13
		Tabel 2.2	20
		Tabel 3.1	28
		Tabel 4.1	32
		Tabel 4.2	34
		Tabel 4.3	35

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



- : 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

Gambar 1	4
Gambar 4	37
Gambar 5	39

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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	45
Lampiran 2	46
Lampiran 3	47

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- a. 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.