

## BAB III

### METODE PENELITIAN

Pada bab metode penelitian, peneliti menjelaskan mengenai obyek penelitian, desain penelitian, variabel penelitian, teknik pengambilan sampel, teknik pengumpulan data, dan teknik analisis data.

#### A. Objek Penelitian

Pada penelitian ini, yang menjadi obyek penelitian adalah saham-saham perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 periode 2018.

#### B. Desain Penelitian

Desain Penelitian adalah rencana untuk pengumpulan, pengukuran, dan analisis data berdasarkan pertanyaan penelitian dari studi (Sekaran dan Bougie: 2017). Studi yang dilakukan seperti penelitian dari Rahmawati (2016) yakni studi empiris. Studi empiris yang dilakukan oleh peneliti adalah studi empiris tentang *Monday effect* pada *overnight return* dan *intraday return* saham masuk dalam daftar Indeks LQ 45 pada periode 2018.

#### C. Variabel Penelitian

Variabel yang digunakan adalah variabel terikat (*Dependent*). Berikut penjelasan dan konsep semua variable 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.



## 1. Variable Dependend (Variabel Terikat)

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Dalam penelitian ini, variable terikat yang digunakan dalam penelitian ini adalah *overnight return* (Y1) dan *intraday return* (Y2). Berikut penjelasan tentang *overnight return* dan *intraday return*.

#### a. Overnight Return (Y1)

*Overnight return* adalah rasio perbandingan antara harga penutupan hari sebelumnya dengan harga pembukaan hari sekarang dan *overnight return* biasanya bersifat positif atau *capital gain*. Untuk menghitung *overnight return* dengan menggunakan rumus Branch dan Ma (2012) sebagai berikut.

$$\text{Overnight Return} = \frac{(\text{Open Price } t - \text{Closed Price } t-1)}{\text{Closed Price } t-1} \times 100\%$$

Dimana :

*Open Price* t = Harga Pembukaan Hari Sekarang

*Closed Price* t-1 = Harga Penutupan Hari Sebelumnya

#### b. Intraday Return (Y2)

*Intraday return* adalah rasio perbandingan antara harga penutupan hari sebelumnya dengan harga pembukaan hari sekarang dan *intraday return* biasanya bersifat positif atau *capital loss*. Untuk menghitung *intraday return* dengan menggunakan rumus Khan (2014) sebagai berikut.

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.



$$\text{Intraday Return} = \frac{(\text{Closed Price } t - \text{Open Price } t)}{\text{Open Price } t} \times 100\%$$

Dimana :

*Open Price* t = Harga Pembukaan Hari Sekarang

*Closed Price* t = Harga Penutupan Hari Sekarang

### Teknik Pengambilan Sampel

Teknik pengambilan sampel adalah pengambilan sampel bertujuan (*purposive sampling*). Menurut Sekaran dan Bougie (2017) *purposive sampling* adalah teknik pengambilan sampel yang dalam hal ini ada keterbatasan pada jenis orang tertentu yang dapat memberikan informasi yang diinginkan, baik karena mereka adalah satu-satunya orang yang memilikinya, atau mereka memenuhi beberapa kriteria yang sudah ditentukan oleh peneliti.

Dalam penelitian ini, penulis menggunakan salah satu teknik dari *purposive sampling* yakni pertimbangan atau *judgment sampling*. Adapun beberapa pertimbangan yang dibuat oleh penulis untuk mengambil sampel sebagai berikut.

1. Perusahaan terus menerus terdaftar dalam indeks saham LQ45 periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018.
2. Perusahaan yang tidak melakukan *stock split* karena akan mempengaruhi harga dan return saham yang tergabung dalam indeks saham LQ45 periode Januari 2018 sampai Desember 2018.

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.



3. Semua *return* saham tidak bernilai “0” karena akan mempengaruhi rata-rata dari rata-rata *return* saham yang tergabung dalam indeks saham LQ45 periode Januari 2018 sampai Desember 2018.

Proses pemilihan sampel penelitian berdasarkan kriteria yang ditentukan di atas dapat dilihat pada Tabel 3.1.

**Tabel 3.1.**

**Tabel Pemilihan Sampel Berdasarkan Teknik Pengambilan Sampel**

No.	Karakter Sampel	Jumlah Perusahaan
1.	Perusahaan yang masuk dalam perhitungan indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018	45
2.	Perusahaan yang tidak secara terus-menerus di indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018	(8)
3.	Perusahaan yang melakukan <i>stock split</i> periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018	(0)
4.	Semua <i>return</i> saham tidak bernilai “0” periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2018	(3)
Jumlah Sampel Terakhir		34

**E. Teknik Pengumpulan Data**

Teknik pengumpulan data penelitian dilakukan menggunakan metode observasi. Sumber data yang dikumpulkan dalam observasi oleh peneliti merupakan data sekunder. Data sekunder adalah data yang mengacu pada informasi yang dikumpulkan oleh seseorang selain peneliti yang melakukan studi saat ini (Sekaran dan Bougie: 2017). Data penelitian

© 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.



ini adalah harga saham pembukaan dan penutupan yang diperoleh dari *website* Yahoo *Finance* dan *website* Bursa Efek Indonesia.

## F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis yang digunakan dalam jenis penelitian empiris adalah teknik analisis kuantitatif. Teknik Analisis data yang dilakukan dalam penelitian ini adalah:

### 1. Analisis Statistik Deskriptif

Menurut Pramesti (2018) statistik deskriptif merupakan bagian dari ilmu statistika untuk menggambarkan atau mendeskripsikan data. Analisis statistik deskriptif dapat dilakukan dari ukuran pusat data dan ukuran penyebaran data.

- Ukuran pusat data merupakan gambaran suatu data yang berpusat pada suatu data tertentu. Ukuran pusat data meliputi rata-rata (*mean*), *median*, dan modus (*mode*).
- Ukuran penyebaran data merupakan gambaran seberapa jauh data menyebar dari ukuran pusat data. Ukuran penyebaran data meliputi *minimum*, *maximum*, dan *standard deviasi*.

### Uji Normalitas

Uji normalitas yang digunakan dalam penelitian adalah uji *Kolmogorov-Smirnov Test*.

Tujuannya dilakukan uji normalitas adalah untuk mengetahui bahwa data untuk pengujian t-test berdistribusi normal. Jika nilai *Asymp. Sig* > 0.05, maka artinya sampel berdistribusi normal. Sebaliknya jika nilai *Asymp. Sig* < 0.05, maka artinya sampel tidak berdistribusi normal.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.



### 3. Uji Beda T-Test

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Data yang digunakan pada penelitian berdistribusi normal, maka menggunakan uji beda T-Test. Peneliti menggunakan *alpha* yang umum digunakan yakni 0,05. Jika  $Asym. Sig. < 0,05$ , maka artinya tidak tolak  $H_0$ . Sebaliknya jika  $Asymp. Sig. > 0,05$ , maka tolak  $H_0$ . Hipotesis statistik pengujiannya sebagai berikut:

- a.  $H_1: \mu \text{ Overnight Return Senin} \neq \mu \text{ Overnight Return non Senin}$
- b.  $H_2: \mu \text{ Intraday Return Senin} \neq \mu \text{ Intraday Return non Senin}$

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.