

***THE DAY OF THE WEEK EFFECT : STUDI PADA INDONESIA STOCK  
EXCHANGE , KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE  
DAN SINGAPORE STOCK EXCHANGE***

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen



OLEH :

**ARLINDA PRASTISKA**

NIM : 2009210445

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013

**THE DAY OF THE WEEK EFFECT : STUDI PADA INDONESIA STOCK  
EXCHANGE, KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE DAN  
SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

Diajukan oleh :

**ARLINDA PRASTISKA**

**NIM : 2009210445**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 6 februari 2013



**(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)**

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal : 6 februari 2013



**(Mellyza Silvy, S.E., M.Si)**

## SKRIPSI

### **DAY OF THE WEEK EFFECT : STUDI PADA INDONESIA STOCK EXCHANGE, KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE DAN SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

Disusun oleh :

**ARLINDA PRASTISKA**

**NIM : 2009210445**

Dipertahankan di depan TIM Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 26 Februari 2013

**Ketua** : **Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si**

**Sekretaris** : **Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si**

**Anggota** : **Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S**



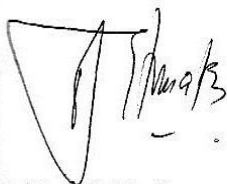
The image shows three handwritten signatures, each written on a separate horizontal line. The top signature is the most prominent and appears to be 'Wiwik Lestari'. The middle signature is less legible but seems to be 'Iramani'. The bottom signature is also less legible but appears to be 'Sri Lestari Kurniawati'.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arlinda Prastiska  
Tempat, Tanggal Lahir : Tangerang, 23 Desember 1991  
N.I.M : 2009210445  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : *The Day of The Week Effect* : Studi Pada  
Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur  
Stock Exchange, dan Singapore Stock  
Exchange.

### Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 26 Maret 2013



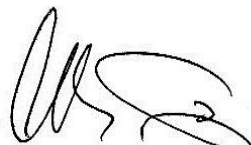
**(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)**

Co. Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 5 April 2013



**(Mellyza Silvy, S.E., M.Si)**

Ketua Program Studi S1 Manajemen,  
Tanggal : 5 April 2013



**(Mellyza Silvy, S.E., M.Si)**

## HALAMAN MOTTO

*"Masa depan adalah milik siapa yang percaya pada keindahan mimpi mereka"*

*"Orang-orang yang luar biasa bertahan dalam situasi yang sangat sulit, dan mereka menjadi semakin luar biasa karena itu"*

*"Salah satu alasan begitu sedikit orang yang meraih apa yang diinginkannya adalah karena kita tidak pernah fokus, kita tidak pernah konsentrasi pada kekuatan kita. Kebanyakan orang hanya mencoba-coba berbagai macam jalan dalam hidup mereka. Mereka tidak pernah memutuskan untuk menguasai suatu bidang khusus"*

*"Senyum yang hangat adalah bahasa universal sebuah kebaikan"*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya kecilku ini untuk orang-orang yang kusayangi dan mereka yang datang tanpa terduga, serta mereka yang pergi dengan meninggalkan sebuah kesan tak terlupakan.....

Ucapan syukur dari hati saya yang terdalam saya sampaikan kepada Allah SWT atas segala karunia yang telah diberikan kepada saya, sehingga saya dapat berdiri tegar dan menyelesaikan skripsi saya yang berjudul “*The Day of The Week Effect* : Studi Pada Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange dan Singapore Stock Exchange”. Sholawat dan salam tak lupa saya lantunkan bagi Rasulullah SAW, manusia terbaik yang pernah ada di dunia ini yang selalu menjadi sumber inspirasi saya untuk selalu menjadi lebih baik diberbagai hal.

1. Untuk kedua Orang Tua ku “Nyak dan Babe”, terima kasih atas motivasi tuk terus maju menghadapi hambatan dan rintangan yang ada, kalianlah yang membuat kehidupan ini ada, bersama kalianlah kekuatan itu lebih terasa. Serta do’a kalian berdu’alah yang selalu mengiringi setiap langkahku.
2. Untuk kedua kakek nenekku “Ruslan dan Samini” walaupun mbah Akung Rus sudah tiada didunia tetapi aku berharap semoga akung bisa merasakan kebahagiaan cucumu ini yang telah lulus begitu pula untuk nenek satu-satunya yang aku punya saat ini. Terima kasih karena kalianlah yang memberikan hasrat dan semangat yang tinggi untuk sekolah setinggi mungkin sejak aku kecil dan merawat hingga aku menjadi dewasa.

3. Kepada Ibu Dr. Dra. Ec. Iramani M.Si, dan Ibu Melliza Silvy M.Si terima kasih atas segala bimbingan yang telah ibu berikan. Saya ingin mengucapkan terima kasih karena Ibu bersedia mendengarkan kegelisahan saya di detik-detik mendekati sidang proposal maupun skripsi dan atas nasehat yang Ibu berikan sehingga saya dapat lebih fokus untuk memberikan yang terbaik ketika presentasi. Semoga yang Ibu lakukan dibalas dengan limpahan ridhonya.
4. Teman-Temanku Mahasiswa/i S1 Manajemen Keuangan angkatan 2009, terima kasih atas suasana kelas yang mengesankan dan semoga tetap bisa menjaga kekompakan kita. Semoga hari – hari perjuangan kita tidak terlupakan sampai nanti.
5. Para dosen S1 Manajemen Keuangan : Bu Irma, Bu Melliza, Bu Linda, Bu Sri Lestari, Bu Wiwik, dan Pak Lutfi. Terima kasih atas semua ilmu yang telah Bapak/Ibu berikan selama ini, semoga ini menjadi bekal yang berharga untuk masa depan kita nanti.
6. Untuk seseorang bernama “Adi Fernanda Putra alias Cungkring” kaulah yang memberikan semangat positif untuk menghadapi setiap hambatan yang kutemui, kau yang mengajarkan aku cinta untuk bertahan, pada kebaikan, pada keistiqomahan, pada indahnya sendiri tanpa sentuhan haram, pada keindahan Cinta yang selalu terpendam dan Senyummu adalah alasanku tuk selalu kembali menemuimu. Terima kasih telah hadir dalam hidupku yang mengajarku tuk selalu menggenggam apa yang aku raih tanpa semuanya terlepas.

7. Buat teman-teman seperjuanganku Nike Amanda terimakasih karena banyak membantuku dalam penyelesaian skripsi, melihat gugupnya aku belum selesai kamu dengan ikhlas memberikan motivasi untuk terus menyelesaikan hingga akhirnya aku mengumpulkan skripsi dengan tepat waktu.
8. Untuk teman ku Eva Nurjannah, Mahmudah Nurul Z, Putri Nurventiani, Ayu Permata H, terimakasih kalian adalah sobat-sobat ku yang paling berharga didunia tiada kalian aku seperti berjalan tanpa ada arah dan tujuan.
9. Teman-teman seperjuanganku Perpustakaan Christian, Okky, Icing, Toni, Tito, dll terimakasih sudah membantu menyelesaikan skripsi ini dan akhirnya perjuangan kita telah usai.



## KATA PENGANTAR

*“ Bissmillahirrohmanirrohim ”*

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkah dan RahmatNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“*The Day of The Week Effect : Studi Pada Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange, dan Singapore Stock Exchange*”**.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat Skripsi Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen STIE PERBANAS SURABAYA.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak dukungan, bantuan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr.Dra.Ec.Rr. Iramani, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan proposal skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Mellyza Silvi, SE. ,M.Si selaku Co Dosen Pembimbing yang memberikan bimbingan demi terselesaikannya penulisan skripsi dan Ketua Program Studi Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, MM. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.

4. Ibu Linda Purnama Sari S.E., M.Si. selaku Dosen Wali yang selalu memberikan nasihat, pengarahan, dan bantuan selama proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Seluruh Tenaga Pengajar, Karyawan, Staff, dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang selalu menyertai selama masa studi.
6. Kedua orang tua serta keluarga saya yang selalu memberikan dukungan, nasihat, dan bimbingan selama saya menyelesaikan masa studi.
7. Seluruh teman-teman seperjuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu membantu dan menemani saya, baik selama masa studi maupun pada saat bersama-sama menyelesaikan tugas akhir.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kontribusi positif berupa saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Maret 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DI UJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR .....	iiix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK/RINGKASAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	18
2.2.1 Pengertian pasar modal .....	18
2.2.2 Teori efisiensi pasar .....	19
2.2.3 Return Saham .....	21
2.2.4 Harga dan Return Saham .....	22
2.2.5 Pengertian anomali pasar ( <i>market anomalies</i> ) .....	23
2.2.6 Anomali pasar yang berkaitan dengan pengaruh hari perdagangan.....	24
2.3 Kerangka Pikiran .....	25
2.4 Hipotesis Penelitian .....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batasan Penelitian.....	28
3.3 Identifikasi Variabel .....	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	30
3.7 Teknis Analisis Data .....	30
3.7.1 Analisis Deskriptif .....	30
3.7.2 Analisis Inferensial.....	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	33

4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	33
4.1.1	Indeks LQ 45.....	33
4.1.2	FTSE Bursa Malaysia (FBMKLCI).....	35
4.1.3	The Strait Times Index (STI).....	37
4.2	Analisis Data.....	39
4.3	Pengujian Hipotesis .....	51
4.3.1	Pengujian Hipotesis 1.....	52
4.3.2	Pengujian Hipotesis 2.....	54
4.3.3	Pengujian Hipotesis 3.....	56
4.4	Pembahasan .....	57
BAB V PENUTUP.....		61
5.1	Kesimpulan .....	61
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	62
5.3	Saran .....	62

## DAFTAR RUJUKAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	: Persamaan dan Perbedaan penelitian Terdahulu .....	16
Tabel 4.1.1	: Perusahaan yang masuk dalam Kriteria Pengambilan Sampel.....	35
Tabel 4.1.2	: Perusahaan yang masuk dalam Kriteria Pengambilan Sampel.....	37
Tabel 4.1.3	: Perusahaan yang masuk dalam Kriteria Pengambilan Sampel.....	38
Tabel 4.1	: Return Saham Tahun 2010-2012 Perusahaan LQ 45 .....	39
Tabel 4.2	: Return Saham Tahun 2010-2012 Perusahaan FBMKLCI.....	42
Tabel 4.3	: Return Saham Tahun 2010-2012 Perusahaan STI.....	45
Tabel 4.4	: Rata-Rata Return Harian Indeks LQ 45, FBMKLCI dan STI.....	49
Tabel 4.5	: Ringkasan Hasil Pengujian Hari Perdagangan Indeks LQ 45 .....	52
Tabel 4.6	: Ringkasan Hasil Perbedaan Return Indeks LQ 45 Pada Hari Perdagangan	53
Tabel 4.7	: Ringkasan Hasil Pengujian Hari Perdagangan Indeks FBMKLCI	54
Tabel 4.8	: Ringkasan Hasil Perbedaan Return Indeks FBMKLCI Pada Hari Perdagangan .....	55
Tabel 4.9	: Ringkasan Hasil Pengujian Hari Perdagangan Indeks STI.....	56
Tabel 4.10	: Ringkasan Hasil Perbedaan Return Indeks STI Pada Hari Perdagangan .....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Pergerakan JCI Indonesia Stock Market .....	3
Gambar 1.2 : Pergerakan FTSE KLCI Malaysia Stock Market .....	3
Gambar 1.3 : Pergerakan STI Singapore Stock Market .....	4
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran .....	25
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan $H_0$ .....	31
Gambar 4.1 : Pergerakan Rata-Rata Return Harian Indeks LQ 45 Periode 2010 - 2012 .....	40
Gambar 4.2 : Pergerakan Rata-Rata Return Harian Indeks FBMKLCI Periode 2010-012.....	43
Gambar 4.3 Pergerakan Rata-Rata Return Harian Indeks STI Periode 2010- 2012.....	46
Gambar 4.4 : Pergerakan Rata-Rata Return Harian Indeks LQ 45, FBMKLCI, dan STI.....	50

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- |          |     |                                                             |
|----------|-----|-------------------------------------------------------------|
| Lampiran | 1 : | Indeks LQ 45                                                |
| Lampiran | 2 : | Indeks FBMKLCI                                              |
| Lampiran | 3:  | Indeks STI                                                  |
| Lampiran | 4 : | Hasil Pengujian Anova Return Saham Indeks LQ 45 (BEI)       |
| Lampiran | 5 : | Hasil Pengujian Anova Return Saham Indeks FBMKLCI<br>(KLSE) |
| Lampiran | 6 : | Hasil Pengujian Anova Return Saham Indeks STI (SGX)         |

**THE DAY OF THE WEEK EFFECT : STUDY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE, KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE AND SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

**ABSTRACT**

*According to the Efficient Market Hypothesis (EMH), a stock's return is different to a given trading day. But the day of the week effect phenomenon produces a different return for each day in the week. The purpose of this study is to examine the day of the week effects in Indonesia, Malaysia, Singapore Stock Exchange to find out the existence of anomaly in that countries. The sample is selected using Purposive Sampling. The sample consist are active stock in the LQ 45, FBMKLCI, and STI during January 2010 through December 2012. The Statistic Method which are used to test are ANOVA. The results of this study day of the week effect on stock return in the Indonesia Stock Exchange, but there's no effect in Malaysia and Singapore Stock Exchange.*

*Keywords : Efficient Market Hypothesis (EMH), Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange, Singapore Stock Exchange, ANOVA*