

**PENGARUH *MONDAY, WEEK-FOUR*, DAN  
*ROGALSKI* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen**



Oleh :

**Tito Agusta Pratikta**

**NIM : 2009210677**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**PENGARUH *MONDAY, WEEK-FOUR*, DAN  
*ROGALSKI* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA BEI**

Diajukan oleh :

**TITO AGUSTA PRATIKA  
NIM : 2009210677**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diuji

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 12-4-2013



**Lutfi, S.E.,M.Fin**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH *MONDAY, WEEK-FOUR*, DAN**  
***ROGALSKI* TERHADAP *RETURN***  
**SAHAM PADA BEI**

DISUSUN OLEH :

**TITO AGUSTA PRATIKA**

**2009210677**

DIPERTAHANKAN DI DEPAN TIM PENGUJI  
DAN DINYATAKAN LULUS UJIAN SKRIPSI  
PADA TANGGAL 11 MARET 2013

**Tim Penguji**

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



.....

**Sekretaris : Lutfi, S.E.,M.Fin**



.....

**Anggota : Mellyza Silvy S.E.,M.Si**



.....

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tito Agusta Pratikta  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Agustus 1989  
N.I.M : 20092105677  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : PENGARUH *MONDAY, WEEK-FOUR*, DAN  
*ROGALSKI* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,

Tanggal :



(Melliza Silvy, S.E., M.Si)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 12-4-2022



(Lutfi, S.E., M.Fin)

## HALAMAN MOTTO

*YOU CAN 'T ALWAYS GET WHAT YOU WANT, BUT IF YOU TRY,  
SOMETIMES YOU JUST MIGHT FIND YOU GET WHAT YOU NEED*

Hidup penuh dengan ketidak pastian, tetapi perpindahan adalah salah satu hal yang pasti. salah satunya adalah predikat mahasiswa gue meningkat menjadi sarjana. Dan ternyata untuk mendapatkan kesuksesan, gue gak perlu menjadi manusia super. Gue hanya perlu menjadi manusia setengah salmon : berani untuk berpindah.

Sejarah bukan hanya rangkaian cerita, ada banyak pelajaran, kebanggan dan harta didalamnya. Saya datang, saya bimbingan, saya ujian, saya revisi dan saya  
menang

## HALAMAN PERSEMBAHAN

**“ Dan Allah tidak menjadikan pemberian bala bantuan itu melainkan sebagai kabar gembira bagi kemenanganmu, dan agar tentram hatimu karenanya. Dan kemenanganmu itu hanyalah dari Allah ”**

**“kalau kita berbicara sangat serius, kita bersumpah, Demi Allah. Kalau Allah bicara sangat serius, Beliau berkata Demi masa, Demi Waktu.”**

*Memang begitu berharganya waktu – waktu itu, waktu yang telah berlalu Memang merugikan, Tapi hasil ini tidak akan pernah menjadi sebuah penyesalan, terimakasih Allah, atas waktu yang telah engkau berikan kepadaku.*

*Untuk yang pertama skripsi ini kupersembahkan untuk ibuku. Sosok yang pertama dari tujuan hidupku, yang selalu membangkitkanku disaat terpuruk dari hidupku. Terimakasih Allah telah engkau berikan padaku malaikat Mu, terimakasih Allah telah engkau lahirkan aku dari rahimnya. Sungguh terimakasih. Untuk Ayahku, terimakasih.*

*Dan juga ucapan terimakasih yang amat dalam, kepada dosen pembimbing saya bapak Lutfi, terimakasih telah memberikan bimbingan yang berarti bagi saya dalam pembuatan skripsi dan kepada ibu Mellyza, bu wiwik, bu sri lestari, bu Lindia atas ilmu yang telah diberikan selama saya menempuh kuliah di kampus Hijau ini.*

Buat temen-temen SEPERJUANGAN NYARI DOSEN *Donny A, Mussonif E, Okky dan Listia*. Terimakasih ya, emang lebih enak menderita rame-rame daripada sendiri.

Sahabat-sahabatku seperjuangan di STIE Perbanas (*Kartika Tiche, Ratna Dhika, Verra Firdaus, Nofendita mpen, Uzi ramadhan, Nayla alkoholillah, Zacky pranandya, Hendra triyantoro, Candra tomket, Adi tukidi, Donny A, Baiq panmocc, Cristian, Nizar icang*), dan semua bidadari-bidadariku dan teman-teman yang tak mungkin penulis sebutkan satu-persatu (pegel ngetik'ee rek), for u all I miss u forever.

**Gak ada Loe GG rame REK !!!  
Tapi tetap SantaiLOH !!!**

Buat Seseorang disampingku sebut saja namanya *Dinda M. Pratamasari*, sosok yang selalu mendinginkanku, penyemangatku yang selalu membuatku tersenyum nyengir terimakasih untuk hari-hari yang selalu engkau berikan untukku.

Welcome to Graduation, 1 Juni 2013)

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas berkat, rahmat dan ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Monday, Week-Four, Dan Rogalski Terhadap Return Saham Pada BEI**”.

Dalam penulisan ini tentu tidak dapat terselesaikan tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E.,M.Fin Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis sehingga dapat terselesainya skripsi ini.
2. Ibu Mellyza Silvy S.E.,M.Si. Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, P.si., M.M. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Dr. Basuki Rachmat, SE.,MM Selaku Dosen Wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses masa studi.
5. Bapak/Ibu dosen penguji yang telah memberikan tambahan atas kekurangan-kekurangan yang ada dalam skripsi ini.
6. Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas yang telah mengajar dan banyak memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.



7. Seluruh staff akademik, staff perpustakaan dan seluruh karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran maupun kritik yang membangun dari semua pihak untuk memperbaiki skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bergunabagi semua pihak pada umumnya dan bagi para peneliti yang ingin meneliti obyek yang sama pada khususnya.

Akhirnya penulis mengucapkan banyak terima kasih atas segala dukungan yang telah diberikan.

Surabaya, 10 April 2013

**Penyusun**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viv
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAC .....	xv
BAB I	
PENDAHULUAN .....	1
1.1.    Latar Belakang .....	1
1.2.    Perumusan Masalah.....	4
1.3.    Tujuan.....	4
1.4.    Manfaat Penelitian.....	5
1.5.    Sistematika Penulisan.....	6
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1.    Penelitian Terdahulu .....	8
2.2.    Landasan Teori.....	16
2.3.    Kerangka Pemikiran.....	22
2.4.    Hipotesis Penelitian.....	23
BAB III	
METODE PENELITIAN.....	24
3.1.    Rancangan Penelitian .....	24
3.2.    Batasan Penelitian .....	24
3.3.    Identifikasi Variabel.....	25
3.4.    Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	25
3.5.    Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	26
3.6.    Data dan Metode Pengumpulan Data.....	26
3.7.    Teknik Analisis Data.....	27
BAB IV	
GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	34
4.1.    Gambaran Subyek Penelitian .....	34
4.2.    Analisis Data .....	35
4.3.    Pembahasan.....	40

BAB V	
PENUTUP .....	45
5.1. Kesimpulan.....	45
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	46
5.3. Saran.....	46

#### DAFTAR RUJUKAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	: Perbedaan Dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1	: Sampel penelitian	35
Tabel 4.2	: Statistics deskriptif <i>Monday effect</i>	36
Tabel 4.3	: Statistics deskriptif <i>week four effect</i>	37
Tabel 4.4	: Statistics deskriptif <i>Rogalski effect</i>	38
Tabel 4.5	: Hasil uji <i>independent sample t-test Monday effect</i>	39
Tabel 4.6	: Hasil uji <i>independent sample t-test week four effect</i>	40
Tabel 4.7	: Hasil uji <i>independent sample t-test Rogalski effect</i>	40

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	22
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ .....	28
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ .....	30
Gambar 3.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ .....	32

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabulasi Data
- Lampiran 2 : Hasil Analisis Statistik SPSS
- Lampiran 3 : Laporan Kinerja Perusahaan
- Lampiran 4 : Jadwal Penulisan Skripsi

**MONDAY EFFECT, WEEK-FOUR EFFECT, AND  
ROGALSKI EFFECT ON STOCK RETURN  
IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**ABSTRACT**

*Market anomaly can be describe as a technique or strategy that appear to contradict effiecient market. Some research find the appearance of some anomaly market such as, the day of the week effect, Monday effect, week end effect, and January effect. The purpose of this research is to examine Monday effect, week – four effect, and Rogalski effect on the stock return in the Indonesia Stock Exchange. The sample is selected using Purposive Sampling Technique. The sample consist are nineteen active stock in the LQ – 45 index listed during June 2008 until June 2011 in Indonesia Stock Exchange. The statistic methods which are used to test hypotheses are Independent Sample T – Test. The result show that there is a Rogalski effect, but Monday effect and week – four effect doesn't exist in Indonesia Stock Exchange during June 2008 until June 2011.*

**Keywords : market anomaly, Monday effect, week-four effect, Rogalski effect**