

PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK

INDONESIA, SHANGHAI & NEW YORK

SKRIPSI

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



Oleh:

KURNIA AGUSTINA

2012210604

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK
INDONESIA, SHANGHAI & NEW YORK**

SKRIPSI

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



Oleh:

KURNIA AGUSTINA

2012210604

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK
INDONESIA, SHANGHAI & NEW YORK**

Diajukan Oleh:

Kurnia Agustina
NIM: 2012210604

Skripsi ini telah dibimbing dan
Dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 31-08-2016


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

SKRIPSI

PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK

INDONESIA, SHANGHAI & NEW YORK

Disusun oleh:

KURNIA AGUSTINA

2012210604

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 03 September 2016

Tim Penguji

Ketua : Mellyza Silvy, S.E., M.Si

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

Anggota : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si



.....
.....
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kurnia Agustina
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 11 Agustus 1994
N.I.M : 2012210604
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI
BURSA EFEK INDONESIA, SHANGHAI & NEW
YORK.

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

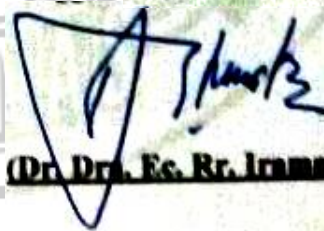
Dosen Pembimbing,

Tanggal: 18-10-2016

Tanggal: 17-10-2016



(Dr. Muazaroh S.E., M.T.)



(Dr. Drs. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO : Kebebasan itu saat kita mampu mengekspresikan diri dan kemerdekaan diri itu ketika kebebasan telah kita raih. Menjadi berbeda bukanlah salah karena tidak ada benar yang 100% dan salah yang 100% sebab benar atau salah itu relatif.

PERSEMBAHAN : Puji syukur atas selesainya tugas akhir ini dengan segala kemudahan dan rintangan yang telah dilalui. Selanjutnya, hasil karya tulis ini saya persembahkan khusus kepada seluruh pihak yang terlibat langsung maupun tidak. Kepada keluarga besar Mudjiono, saudara-saudara didepan dan dibalik layar, saudara-saudara seperjuangan, rekan-rekan di masa lalu dan sekarang, rekan-rekan *haters* serta rekan-rekan yang belum sempat saya kenal. Tanpa kalian semua, berat bagi penulis dalam mencapai titik ini. Terima kasih atas dukungan yang membangun, baik positif ataupun negatif.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan yang Maha Esa atas segalanya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengujian Fenomena Monday Effect di Bursa Efek Indonesia, Shanghai & New York” dengan sebaik-baiknya.

Dalam penulisan skripsi ini, tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak, baik secara moril maupun materil. Sehubungan dengan itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani., M.si, selaku dosen pembimbing yang senantiasa dengan penuh pengertian dan kesabaran telah menyediakan waktu, tenaga, serta pikiran untuk membimbing penelitian ini
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E., M.Si, selaku dosen Wali
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya
4. Bapak Lutfi, SE. M.Fin., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
5. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Staff STIE Perbanas Surabaya

Demikian skripsi ini dibuat, besar harapan penulis penelitian ini dapat berguna bagi semua pihak terutama bagi penulis dan penulis yang ingin meneliti permasalahan yang sama.

Surabaya, 17 Oktober 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	16
2.2.1 Pasar efisien.....	16
2.2.2 Anomali pasar.....	20
2.2.3 <i>Return</i> saham.....	23
2.2.4 <i>Monday effect</i>	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Rancangan Penelitian.....	28

3.2 Batasan Penelitian	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampling	30
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	31
3.7 Teknik Analisis Data	32
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	35
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	35
4.2 Analisis Data	41
4.3 Pembahasan	52
BAB V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Keterbatasan	57
5.3 Saran	58
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Peneliti Terdahulu	14
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	31
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan Indeks LQ-45	36
Tabel 4.2 Sampel Perusahaan Indeks SSE50	37
Tabel 4.3 Sampel Perusahaan Indeks DJIA30	39
Tabel 4.4 Deskriptif Rata-rata <i>Return</i> Saham LQ-45	41
Tabel 4.5 Deskriptif Rata-rata <i>Return</i> Saham SSE50	43
Tabel 4.6 Deskriptif Rata-rata <i>Return</i> Saham DJIA30	45
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Uji Normalitas Indeks LQ-45, SSE50 & DJIA30	47
Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Pengujian <i>Independent Sample T-Test</i> di LQ-45	49
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Pengujian <i>Independent Sample T-Test</i> di SSE50	50
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Pengujian <i>Independent Sample T-Test</i> di DJIA30	51
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Pengujian <i>Independent Sample T-Test</i> di 3 Bursa	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 4.1 Pergerakan Rata-rata <i>Return</i> di Indeks LQ-45.....	42
Gambar 4.2 Pergerakan Rata-rata <i>Return</i> di Indeks SSE50.....	44
Gambar 4.3 Pergerakan Rata-rata <i>Return</i> di Indeks DJIA30.....	46
Gambar 4.4 Pergerakan Rata-rata <i>Return</i> di 3 Bursa.....	53



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Rata-rata *Return* Perusahaan LQ-45, SSE50 dan DJIA30 Tahun 2013-2014
- Lampiran 2 : Hasil Deskriptif *Return* Saham pada Indeks LQ-45
- Lampiran 3 : Hasil Deskriptif *Return* Saham pada Indeks SSE50
- Lampiran 4 : Hasil Deskriptif *Return* Saham pada Indeks DJIA30
- Lampiran 5 : Hasil Uji Normalitas pada Indeks LQ-45
- Lampiran 6 : Hasil Uji Normalitas pada Indeks SSE50
- Lampiran 7 : Hasil Uji Normalitas pada Indeks DJIA50
- Lampiran 8 : Hasil Uji *Independent Sample T-Test* pada Indeks LQ-45
- Lampiran 9 : Hasil Uji *Independent Sample T-Test* pada Indeks SSE50
- Lampiran 10 : Hasil Uji *Independent Sample T-Test* pada Indeks DJIA30

EVIDENCE OF MONDAY EFFECT ON INDONESIA, SHANGHAI & NEW YORK STOCK EXCHANGE

Abstract

Kurnia Agustina

2012210604

STIE Perbanas Surabaya

kurniagustina@gmail.com

Studies in various countries found the existence of anomaly in the stock exchange, one of the anomalies is Monday effect. The diversity of research result leads to re-examine the phenomenon about Monday effect on three exchanges, the name's Indonesia Stock Exchange, Shanghai Stock Exchange and New York Stock Exchange. The statistical method use independent sample t-test. The total sample consisted of 98 companies listed in the LQ-45 index, SSE50 index and DJIA30 index during the period 2013-2014. From the analysis it can be conclusion that the phenomenon of Monday effect occurred on Indonesia Stock Exchange and New York Stock Exchange, while on Shanghai Stock Exchange Monday effect doesn't exist because stock return negative concentrated on Thursday.

Keywords: Anomali pasar, Monday effect, Return