

***MONDAY EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT PADA INDEKS HARGA  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA***

**SKRIPSI**

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



**Oleh:**

**SAFRINA AMELIA**  
**2012210882**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2016**

**MONDAY EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT PADA INDEKS HARGA  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh:

**Safrina Amelia**

**2012210882**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 28 Juli 2016



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

**SKRIPSI**

**MONDAY EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT PADA INDEKS HARGA  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

**Safrina Amelia**

**NIM : 2012210882**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 19 Agustus 2016

Tim Penguji

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

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

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

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Safrina Amelia  
Tempat, Tanggal Lahir : Sumenep, 27 Januari 1994  
N.I.M : 2012210882  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : *Monday Effect dan Week Four Effect* Pada Indeks Harga Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

 Ketua Program Sarjana Manajemen,

Tanggal: 05 September 2016

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 05 September 2016

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

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

  
Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.

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

# MOTTO

PATIENCE is a KEY element of SUCCESS

- Bill Gates -

Jangan Lihat Masa Lampau Dengan Penyesalan ;  
Jangan Pula Lihat Masa Depan Dengan Ketakutan;  
Tapi Lihatlah Sekitarmu Dengan Penuh Kesadaran.

- James Thurber -

Tuntutlah Ilmu, Tapi Tidak Melupakan Ibadah;  
Dan Kerjakanlah Ibadah, Tetapi Tidak Melupakan Ilmu.

- Hasan al-Bashri -

# PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan adanya dukungan Doa dari orang-orang tercinta, akhirnya Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu oleh karena itu, dengan rasa bahagia dan rasa syukur, Saya mengucapkan banyak terima kasih kepada:

## **ALLAH SWT**

Karena atas izin dan karunianya lah, Saya diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan Skripsi ini tepat pada waktunya. Puji syukur tiada henti pada Allah SWT yang memberi Ridho dan mengabulkan Doa Saya.

## **MAMA DAN PAPA**

Terima Kasih yang tak terhingga untuk Mama dan Papa saya yang sudah memberikan dukungan moril maupun materi serta Doa yang tiada henti untuk kesuksesan Saya. Semoga Nina bisa membuat kalian bangga, Semoga Nina bisa memberikan yang terbaik buat kalian semua.

## **SAUDARA – SAUDARA SAYA**

Yang senantiasa memberikan Saya dukungan, serta yang memberi Saya motivasi untuk kesuksesan dunia dan akhirat, Semoga kalian juga diberi kesuksesan dunia dan akhirat , Semoga kita bisa menyenangkan Mama dan Papa bareng-bareng Amin.

## **DOSEN PEMBIMBING (Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.)**

Terima kasih untuk pak Lutfi yang sebanyak-banyaknya sudah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan Ilmu yang tak ternilai harganya kepada Saya

ditengah-tengah kesibukannya sehingga Skripsi Saya dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

### **DEAREST LOVE**

Dearestlove Dyan Bagus Prasetya makasih ya yang selalu mendoakan dan memberikan semangat, yang selalu bisa ngasih ketenangan sampai Skripsinya bisa selesai, semoga kedepannya bisa sukses bareng ya sayang dikasih kelancaran buat kita. Love deh pokoknya.....

### **TEMAN – TEMAN BIMBINGAN**

Terima kasih buat teman-teman se-bimbingan yang saling ngasih semangat saling membantu sampai Skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik, sukses terus semuanya.

### **SAHABAT DAN TEMAN**

Tanpa semangat, dukungan dan bantuan kalian semua tak kan mungkin aku sampai disini terima kasih buat semuanya. Semoga segala urusan kita dilancarkan dan dimudahkan untuk kedepannya.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Monday Effect dan Week Four Effect Pada Indeks Harga Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”**. Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas di beberapa bantuan, dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis dengan senang hati ingin berterima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Lutfi, SE, M.Fin selaku ketua STIE PERBANAS Surabaya dan juga sekaligus sebagai dosen pembimbing yang selalu bijaksana dalam memberikan bimbingan, nasihat, pikiran, tenaga serta waktunya selama penulisan dan penyusunan penulisan skripsi ini sehingga berjalan dengan lancar.
2. Ibu Dr. Muazaroh, SE., M.T. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Basuki Rahmat, SE., MM. Selaku Dosen Wali yang selalu memberi semangat dan arahan dalam perkuliahan.
4. Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas yang telah mengajar dan banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswi STIE Perbanas Surabaya.
5. Semua pihak yang telah banyak membantu penulis untuk menyelesaikan penulisan dan penyusunan skripsi ini.



Dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini penulis berharap dapat memberikan manfaat bagi penulis pada khususnya dan juga kepada para pembaca pada umumnya.

Surabaya, 07 April 2016

Penulis

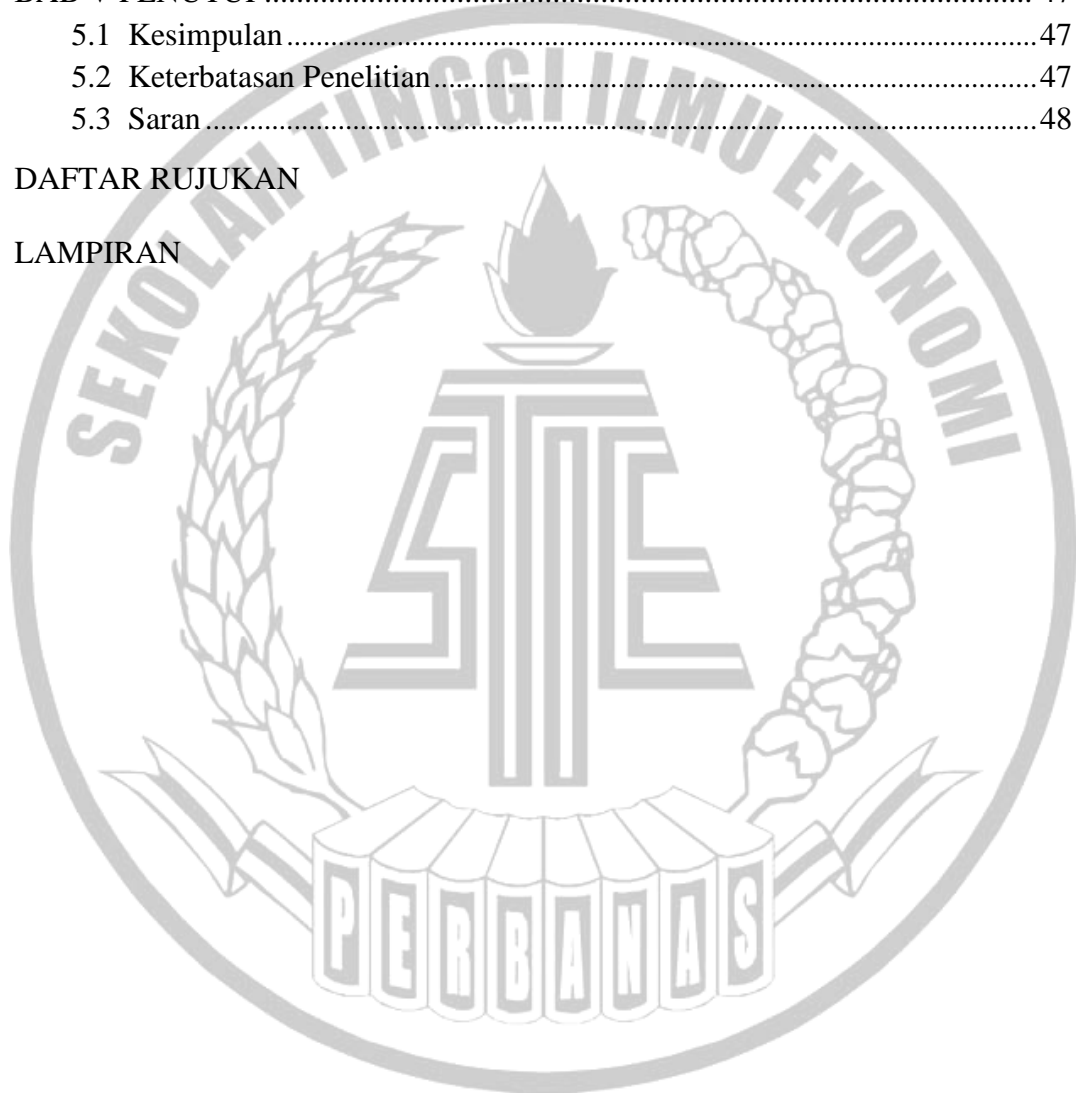
Safrina Amelia



## DAFTAR ISI

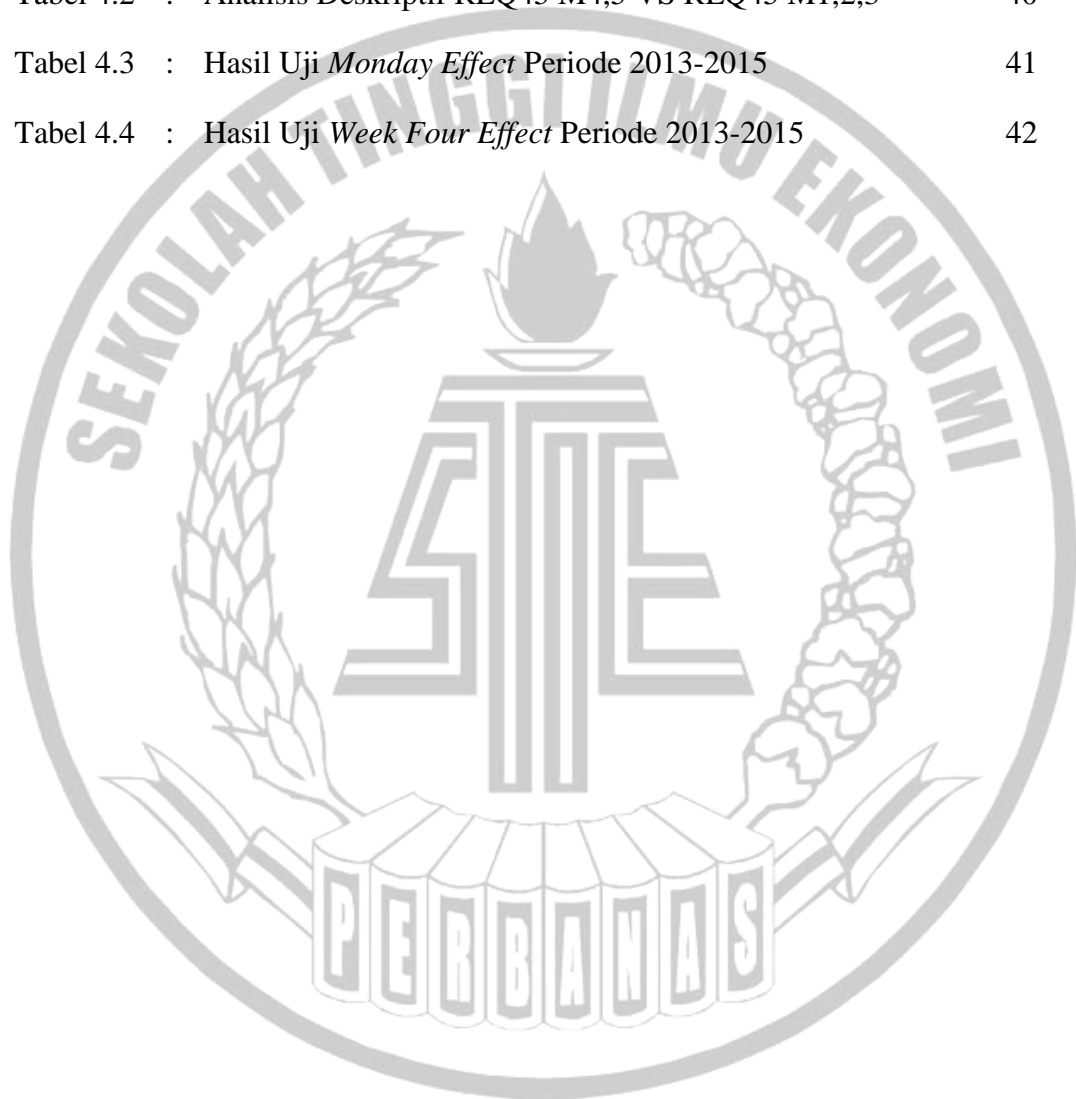
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
RINGKASAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
BAB II PENDAHULUAN.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori.....	18
2.1 Pengertian Pasar Modal .....	18
2.2 Efisiensi Pasar Modal .....	19
2.3 Indeks Saham.....	22
2.4 Anomali Pasar.....	23
2.5 <i>Monday Effect</i> .....	24
2.6 <i>Week Four Effect</i> .....	25
2.7 <i>Return</i> Pasar.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.4 Hipotesis Penelitian .....	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Rancangan Penelitian .....	29
3.2 Batasan Penelitian.....	30
3.3 Identifikasi Variabel .....	30
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	32

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7 Teknik Analisis Data .....	32
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b>	<b>35</b>
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	35
4.2 Analisis Data .....	37
4.3 Pembahasan .....	43
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>47</b>
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	47
5.3 Saran .....	48
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4.1 : Analisis Deskriptif Senin dan Non Senin (M VS NM)	38
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif RLQ45 M4,5 VS RLQ45 M1,2,3	40
Tabel 4.3 : Hasil Uji <i>Monday Effect</i> Periode 2013-2015	41
Tabel 4.4 : Hasil Uji <i>Week Four Effect</i> Periode 2013-2015	42



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	27
Gambar 4.1 : Trend Rata-Rata Indeks LQ45 Periode 2013-2015	36
Gambar 4.2 : Trend Return LQ45 Periode 2013-2015	38
Gambar 4.3 : Trend Return LQ45 <i>Week Four Effect</i> Periode 2013-2015	40



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Return Pasar Harian LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015
- Lampiran 2 : Trend Rata-Rata Return Pasar Indeks LQ45 *Monday Effect* Periode 2013-2015
- Lampiran 3 : Perhitungan Return Pasar LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015 Dan Hasil Analisis Deskriptif Statistik LQ45 *Monday Effect*
- Lampiran 4 : Trend Rata-Rata Return Pasar Indeks LQ45 *Week Four Effect* Periode 2013-2015
- Lampiran 5 : Hasil Analisis Deskriptif Statistik LQ45 *Week Four Effect*
- Lampiran 6 : Hasil Uji Independent Sample t-test Return Pasar LQ45 Periode 2013-2015 Variabel (M VS NM)
- Lampiran 7 : Hasil Uji Independent Sample t-test Return Pasar LQ45 Periode 2013-2015 Variabel (RLQ45 M4,5 VS RLQ45 M1,2,3)
- Lampiran 8 : Jadwal Penulisan Skripsi
- Lampiran 9 : Berita Acara Perbaikan Proposal Skripsi Dan Berita Acara Sidang Skripsi

**MONDAY EFFECT AND WEEK FOUR EFFECT ON INDONESIA STOCK  
EXCHANGE LQ45 INDEX**

Safrina Amelia

**STIE PERBANAS SURABAYA**

Email: [safrinaamelia27@gmail.com](mailto:safrinaamelia27@gmail.com)

Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya

**ABSTRACT**

*This study aimed to analyze the Monday Effect and Week Four Effect on LQ45 stock price of index in the Indonesia Stock Exchange. In an efficient market, there are several kinds of anomalies which are Monday Effect, on this form is found that a significantly negative returns on Mondays compared to other days return. Likewise on Monday effect patterns that occurs in the fourth or fifth week course in every month or commonly referred to Week Four Effect. The population in this study is LQ45 index in the Indonesia Stock Exchange. The sample used in this study is LQ45 period 2013-2015. The statistical method used is the independent sample t-test. The results of this first study, occurred Monday Effect on market indices LQ45 in the period 2013-2015 in the Indonesia Stock Exchange. Second, do not occur Week Four Effect on market indices LQ45 in the period from 2013 to 2015 in the Indonesia Stock Exchange.*

*Keywords: Effect Monday, Week Four Effect and Market Return LQ45*

# **MONDAY EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT PADA INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Safrina Amelia**

STIE Perbanas Surabaya

Email : [safrinaamelia27@gmail.com](mailto:safrinaamelia27@gmail.com)

Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya

## **RINGKASAN**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis *Monday Effect* dan *Week Four Effect* pada indeks harga saham LQ45 yang ada di Bursa Efek Indonesia. Dalam pasar efisien terdapat beberapa macam bentuk anomali yang terjadi diantaranya adalah *Monday Effect*, pada bentuk ini ditemukan bahwa *return* secara signifikan *negative* pada hari Senin jika dibandingkan dengan *return* hari lainnya. Begitu juga pada pola *Monday effect* yang terjadi pada minggu keempat atau kelima saja di setiap bulannya atau biasa disebut dengan *Week Four Effect*. Populasi dalam penelitian ini yaitu indeks LQ45 yang ada di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berupa indeks LQ45 periode 2013-2015. Metode statistik yang digunakan adalah *Independent Sample t-test*. Hasil yang didapat dari penelitian ini pertama, terjadi *Monday Effect* pada indeks pasar LQ45 pada periode 2013-2015 di Bursa Efek Indonesia. Kedua, tidak terjadi *Week Four Effect* pada indeks pasar LQ45 pada periode 2013-2015 di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: *Monday Effect*, *Week Four Effect* dan Return Pasar indeks LQ45