

**PENGUJIAN DAY OF THE WEEK EFFECT :
STUDI KOMPARATIF SAHAM DI INDONESIA STOCK EXCHANGE DAN
SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

SKRIPSI

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



Oleh :

YAZID IHSAN

2008210194

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2012

**PENGUJIAN DAY OF THE WEEK EFFECT :
STUDI KOMPARATIF SAHAM DI INDONESIA STOCK EXCHANGE DAN
SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

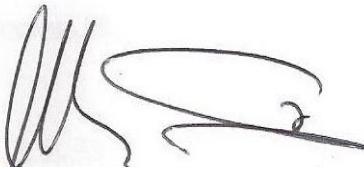
Diajukan oleh :

YAZID IHSAN

NIM : 2008210194

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 08 Feb 2012



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

S K R I P S I

**PENGUJIAN DAY OF THE WEEK EFFECT :
STUDI KOMPARATIF SAHAM DI INDONESIA STOCK EXCHANGE DAN
SINGAPORE STOCK EXCHANGE**

Disusun oleh

YAZID IHSAN

NIM : 2008210194

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 23 Februari 2012

Tim Penguji

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



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Iramani". It is positioned above two horizontal dotted lines, which serve as a signature area.

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

Anggota : Dra.Ec.Sri Lestari Kurniawati,M.Si.

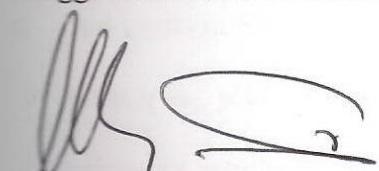
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yazid Ihsan
Tempat, Tanggal Lahir : Lamongan, 19 April 1990
N.I.M : 2008210194
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengujian *Day Of The Week Effect* : Studi Komparatif
Saham Di Indonesia Stock Exchange Dan Singapore
Stock Exchange

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

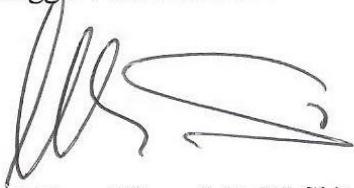
Tanggal : 13 Maret 2012.....



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

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 13 Maret 2012.....



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

KATA PENGANTAR

Bismillahirohmaniraohim.

Segala puji saya panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas berkat, rahmat dan Ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengujian *Day of the week effect* : Studi Komparatif saham di Indonesia Stock Exchange dan Singapore Stock Exchange”. Sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana strata satu jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya. Penulis menyadari bahwa dalam melaksanakan penelitian ini, penulis mendapat bantuan yang sangat besar dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada :

1. Kedua Orang Tua yang selalu mendukung dan turut berdoa, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya dengan lancar.
2. Ibu Prof.Dr.Dra.Psi. Tatik Suryani.,M.M . selaku pimpinan STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr.Basuki Rachmat, S.E.,M.M selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan memebantu selama proses masa studi.
4. Ibu mellyza Silvy, S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya, pikiran dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Dr.Dra.Ec.Iramani,M.Si selaku dosen statistika II yang telah meluangkan waktunya untuk konsultasi uji Statistik dalam skripsi ini.

6. Ibu Linda Purnama Sari,S.E,M.Si selaku dosen Keuangan yang telah meluangkan waktunya untuk konsultasi dan memberikan pengarahan.
7. Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu kepada saya selama masa menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya, khususnya dosen konsentrasi Manajemen Keuangan.
8. Rekan-rekan yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

“tiada gading yang tak retak”, begitulah pepatah bijak mengatakan, Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, baik dari segi materi maupun penyajiannya. Untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan dalam penyempurnaan skripsi ini.

Terakhir penulis berharap, semoga tugas akhir ini dapat memberikan hal yang bermanfaat dan menambah wawasan bagi pembaca dan khususnya bagi penulis juga.

Surabaya, 25 Februari 2012

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAKSI/RINGKASAN.....	xii
ABSTRAKSI/RINGKASAN	
 BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
 BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2.1 Pasar Modal.....	15
2.2.2 Return.....	17
2.2.3 Abnormal Return.....	20
2.2.4 Efisiensi Pasar Modal.....	21
2.2.5 Anomali Pasar.....	24
2.2 Kerangka Pemikiran.....	26
2.3 Hipotesis.....	27
 BAB III: METODE PENELITIAN	28
3.1 Rancangan Penelitian.....	28
3.2 Batasan Penelitian.....	29
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian.....	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	31
3.7 Teknik Analisis Data.....	31
 BAB IV: GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	37
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	37

4.2 Analisis Data.....	40
4.3 Pembahasan.....	59
BAB V : PENUTUP.....	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	65
5.3 Saran.....	65

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : <i>Jakarta Composite Index In Comparison To Regional Indices Performance 2004-09 September 2011</i>	3
Tabel 4.1 : Rata-Rata Abnormal Return Harian Indeks LQ45 Dan SGX Periode 2007-2010	41
Tabel 4.2 : Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov-Smirnov Z)	54
Tabel 4.3 : Hasil Uji Kruskal Wallis Indeks LQ45 Di IDX Periode 2007-2010	55
Tabel 4.4 : Hasil Uji Hasil Uji Kruskal Wallis SGX Periode 2007-2010	56
Tabel 4.6 : Perbedaan Abnormal Return LQ45 Dan SGX di Setiap Hari Perdagangan Periode 2007-2010 (Mann Whitney)	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : <i>Jakarta Composite Index In Comparison To Regional Indices Performance 2004-09 September 2011</i>	4
Gambar 1.2 : <i>Change Of Regional Indices 2004-09 September 2011</i>	4
Gambar 2.1 : Kerangka Teori	14
Gambar 2.2 : Hipotesis Pasar Efisien	24
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran Penelitian	27
Gambar 4.1 : Pergerakan Rata-Rata Abnormal Return Harian Indeks LQ45 dan SGX Periode 2007-2010	40
Gambar 4.2 : Pergerakan Rata-Rata Abnormal Return Harian Indeks LQ45 dan SGX Periode 2007-2010	42
Gambar 4.3 : Pergerakan Abnormal Return Hari Senin pada LQ45	43
Gambar 4.4 : Pergerakan Abnormal Return Hari Selasa pada LQ45	44
Gambar 4.5 : Pergerakan Abnormal Return Hari Rabu pada LQ45	45
Gambar 4.6 : Pergerakan Abnormal Return Hari Kamis pada LQ45	46
Gambar 4.7 : Pergerakan Abnormal Return Hari Jumat pada LQ45	48
Gambar 4.8 : Pergerakan Abnormal Return Hari Senin pada SGX	49
Gambar 4.9 : Pergerakan Abnormal Return Hari Selasa pada SGX	50
Gambar 4.10 : Pergerakan Abnormal Return Hari Rabu pada SGX	51
Gambar 4.11 : Pergerakan Abnormal Return Hari Kamis pada SGX	52
Gambar 4.12 : Pergerakan Abnormal Return Hari Jumat pada SGX	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Abnormal Return Harian LQ45 periode Februari 2007 - Januari 2010
- Lampiran 2 : Abnormal Return Harian SGX periode Februari 2007 - Januari 2010
- Lampiran 3 : Hasil Uji Normalitas Abnormal Return LQ45
- Lampiran 4 : Hasil Uji Normalitas Abnormal Return SGX
- Lampiran 5 : Hasil Uji Kruskal Wallist Abnormal Return LQ45
- Lampiran 6 : Hasil Uji Kruskal Wallist Abnormal Return SGX
- Lampiran 7 : Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov Smirnov Z) Beda (Mann Whitney) Abnormal Return LQ45 dan SGX

ABSTRACT

This study tested the day of the week effect on the Indonesia Stock Exchange and Singapore Stock Exchange with LQ45 Index on the the Indonesia Stock Exchange and SGX in Singapore index during the period Feb 2007 - Jan 2010. Tests conducted by the statistical non parametric is Kruskal Wallist test and Mann whitney. it has proved that no significant effect on the trading day on which LQ45 on Indonesia Stock Exchange and Singapore Stock Exchange has been demonstrated empirically in the Kruskal Wallist test. LQ45 in Indonesia Stock Exchange and Singapore Stock Exchange there was no difference on the every day trading has been proved by Mann Whitney tes actually for Monday. And of the average abnormal return has been negative LQ45 on Tuesday, Wednesday and Friday and positive Abnormal return on Monday and Thursday. And for SGX a negative abnormal return on Wednesday.

Keywords: *Indonesia Stock Exchange, Singapore Stock Exchange, Abnormal Return, Day of the Week Effect, Kruskal Wallist, Mann Whitney test.*