

**PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* PADA
RETURN SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh:

VERA UDAYANI
2012210305

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* PADA *RETURN*
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

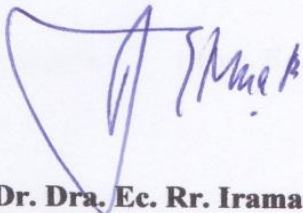
Diajukan oleh:

VERA UDAYANI

NIM: 2012210305

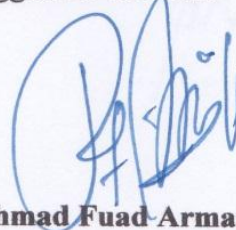
Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 26-01-2016



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

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal: 26-01-2016



(Rohmad Fuad Armansyah, SE, M.Si)

SKRIPSI

PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* PADA *RETURN SAHAM LQ-45* DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

VERA UDAYANI

NIM: 2012210305

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 11-02-2016

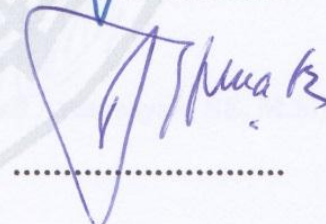
Tim Penguji

Ketua : Dr. Lutfi, SE., M.Fin



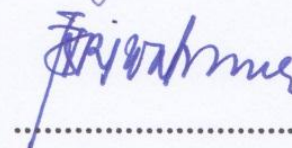
.....

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



.....

Anggota : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, MS



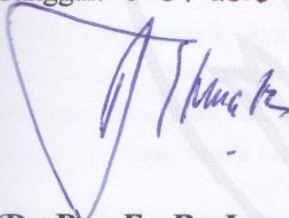
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Vera Udayani
Tempat, Tanggal Lahir : Sumenep, 06 Februari 1989
NLM : 2012210305
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengujian *Monday Effect* dan *Rogalski Effect* Pada Return Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia

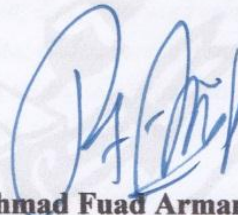
Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 01-04-2016



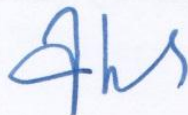
(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal: 01-04-2016



(Rohmad Fuad Armansyah, SE, M.Si)

Ketua Program Sarjana Manajemen
Tanggal: 04-04-2016



(Dr. Muazaroh, SE, MT)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Terima kasih atas dukungan dan doa dari orang-orang yang ada disekitar saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi tepat pada waktunya. Banyak cerita suka dan duka di balik proses penyelesaian skripsi ini.

Ucapan terima kasih saya persembahkan kepada :

Allah SWT, atas berkat dan rahmat-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi saya tepat pada waktunya.

Keluarga besar saya Abah, Mama, Yana, Verda, Rian, Zaini, Kakek, Nenek dan saudara sepupu saya yang lainnya. Terima kasih atas dukungannya di saat saya mengerjakan skripsi, mereka yang memberi saya semangat walaupun hanya dari jarak jauh bahwa saya mampu menyelesaikan dan saya pasti bisa. Skripsi ini saya persembahkan untuk perjuangan orang tua saya tercinta.

Dosen pembimbing saya Ibu Iramani dan Co. Pembimbing saya Pak Fuad terima kasih atas waktu dan kesabarannya menghadapi saya. Semoga Bu Irma dan Pak Fuad juga tetap mengingat segala cerita bersama teman-teman bimbingan lainnya serta memaafkan segala kekhilafan kami selama satu semester ini.

Dosen wali saya Pak Herizon dan seluruh dosen beserta civitas STIE Perbanas Surabaya. Terima kasih atas ilmu dan kebersamaannya selama ini. Semoga STIE Perbanas Surabaya selalu menjadi kampus yang unggul dan sukses.

Teman-teman kos Nginden 8 yang selalu menyemangati ketika sedang bingung mengerjakan revisi. Terima kasih banyak.

Teman seperjuangan ; Ayunda, Cynthia, Danar, Donny, Irma, Lia, dan Jhon yang selama satu semester sudah menjadi teman satu bimbingan yang mengukir banyak cerita. Galau bersama saat detik-detik akhir pengumpulan, galau menunggu saat bimbingan, galau saat harus revisi, tetapi betapa senangnya saat kita semua mendapat tanda tangan acc. Tak akan terlupa semua canda tawa yang telah tercipta diantara kita.

Angkatan 2012 terutama Mega, Cepy, Wahyu Perwita dan lainnya yang tidak mungkin namanya saya tulis satu per satu. Kalian semua tak terpisahkan dari cerita saya selama kuliah di Perbanas ini.

Ucapan terima kasih yang singkat ini mungkin tetap tidak bisa mewakili rasa terima kasih yang ingin saya ucapkan. Saya berharap semoga kelak kita semua mendapat kebahagiaan di masa yang akan datang dan sukses menggapai keinginan serta mimpi kita masing-masing. Amin amin amin

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang karena atas segala rahmat kasih sayangNya serta hidayahNya yang mulia saya dapat menyelesaikan tugas skripsi ini dengan judul “**Pengujian Monday Effect dan Rogalski Effect pada Return Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia**”.

Dalam penulisan skripsi 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. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si sebagai Dosen Pembimbing dan Bapak Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si sebagai Co. Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Dr. Muazaroh, SE, MT selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Lutfi, SE, M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Drs.Ec. Herizon, M.Si selaku Dosen Wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses masa studi.
5. Bapak/Ibu dosen penguji yang telah memberikan tambahan dan 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 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 penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran maupun kritik yang membangun dari semua pihak untuk memperbaiki skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi 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.

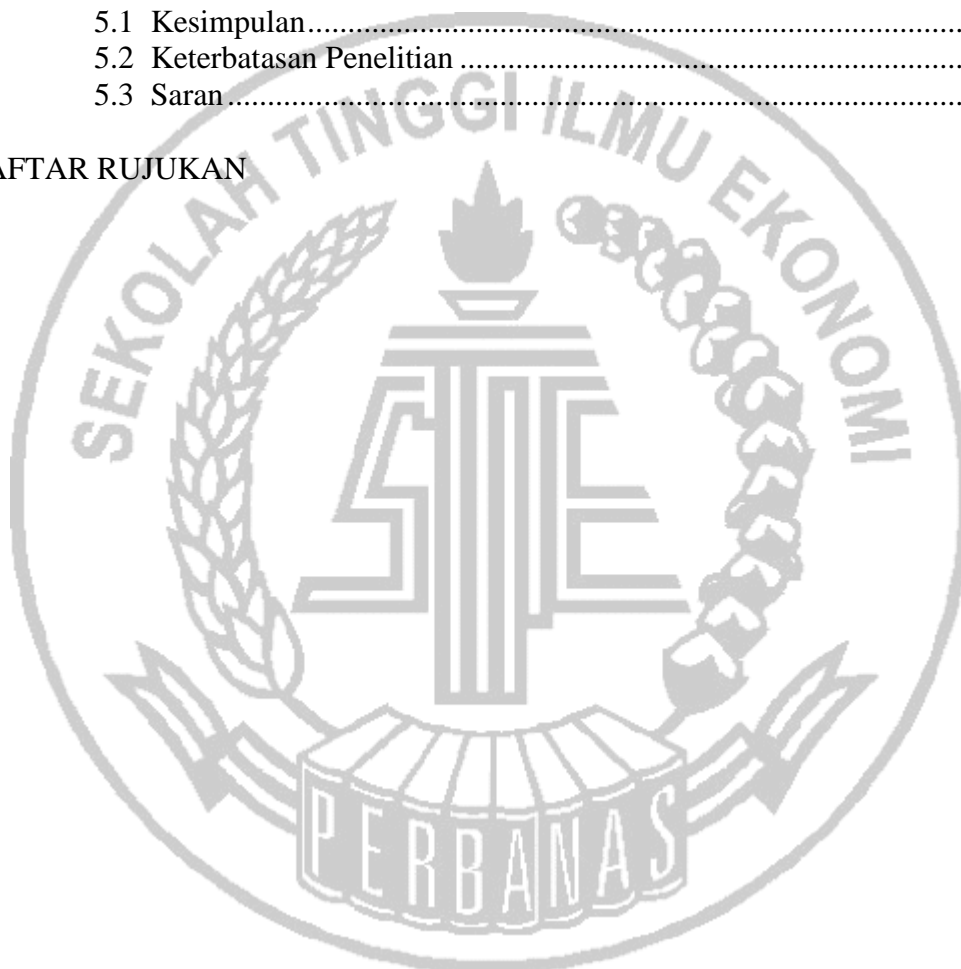
Surabaya, 27 Maret 2016

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
ABSTRAK/RINGKASAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
2.2.2 Efisiensi pasar modal	15
2.2.3 Saham.....	17
2.2.4 <i>Return</i> Saham.....	18
2.2.5 Anomali Pasar	19
2.2.6 <i>Monday Effect</i>	20
2.2.7 <i>Rogalski effect</i>	21
2.2.8 Indeks Pasar Saham	22
2.2.9 Indeks LQ-45.....	23
2.3 Kerangka Penelitian.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan penelitian	25
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Identifikasi Variabel	26
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	27
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.7 Teknik Analisis Data	28
3.7.1 Analisis Deskriptif	28
3.7.2 <i>Independent Sample T Test</i>	28

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	.....32
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	.....32
4.1.1	Indeks LQ-45	.....32
4.2	Analisis Data	.....34
4.2.1	Analisis Deskriptif	.....34
4.2.2	Pengujian Hipotesis	.....39
4.3	Pembahasan	.....42
BAB V	PENUTUP	.....46
5.1	Kesimpulan	.....46
5.2	Keterbatasan Penelitian	.....46
5.3	Saran	.....47

DAFTAR RUJUKAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan dan Persamaan dengan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1	Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Senin dan Non Senin	35
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif April dan Non April	37
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Monday Effect</i>	39
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Rogalski Effect</i>	41



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1	Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kiri	29
Gambar 3.2	Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kanan	30



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : *Return Saham*
Lampiran 2 : *Output SPSS Monday Effect*
Lampiran 3 : *Output SPSS Rogalski Effect*

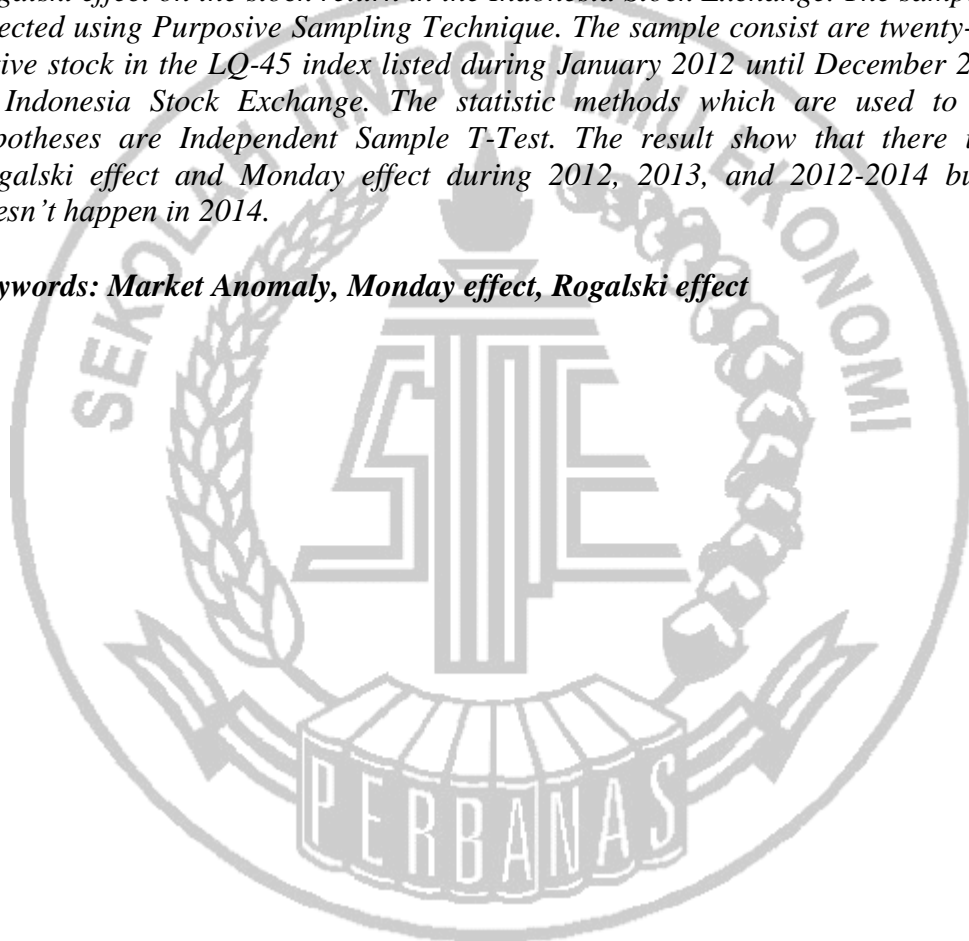


**EXAMINATION OF MONDAY EFFECT AND ROGALSKI EFFECT
ON STOCK RETURN IN THE INDONESIA EXCHANGE LQ-45**

ABSTRACT

Market anomaly can be describe as a technique or strategy that appear to contradict efficient 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 and Rogalski effect on the stock return in the Indonesia Stock Exchange. The sample is selected using Purposive Sampling Technique. The sample consist are twenty-one active stock in the LQ-45 index listed during January 2012 until December 2014 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 and Monday effect during 2012, 2013, and 2012-2014 but it doesn't happen in 2014.

Keywords: *Market Anomaly, Monday effect, Rogalski effect*



**PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT* PADA
RETURN SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

ABSRTAK

Anomali pasar merupakan bentuk dari penyimpangan terhadap pasar modal efisien. Beberapa peneliti menemukan bentuk anomali pasar seperti *the day of the week effect*, *Monday effect*, *week end effect*, dan *January effect*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji fenomena *Monday effect* dan *Rogalski effect* pada *return* saham di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang dipilih pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Dalam penelitian ini ada 21 sampel perusahaan yang berturut-turut masuk indeks LQ-45 selama periode Januari 2012 sampai Desember 2014. Alat uji yang digunakan untuk menguji hipotesis ini adalah *independent sample t-test*. Hasil pengujian menemukan adanya fenomena *Rogalski effect*. Fenomena *Monday effect* terjadi pada periode tahun 2012, 2013, dan 2012-2014, tetapi tidak terjadi pada periode tahun 2014.

Kata kunci: Anomali Pasar, *Monday effect*, *Rogalski effect*