

**PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA
EFEK INDONESIA, SHANGHAI DAN THAILAND**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

AYU DWI APSARI
NIM : 2014210427

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2018**

**PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA
EFEK INDONESIA, SHANGHAI DAN THAILAND**

Diajukan oleh :

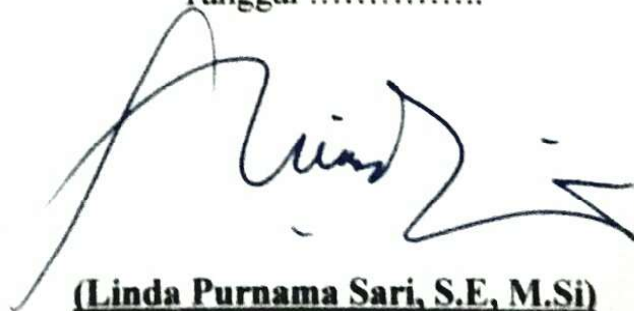
AYU DWI APSARI

NIM : 2014210427

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 13 Maret 2018



(Linda Purnama Sari, S.E, M.Si)

SKRIPSI

PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA, SHANGHAI DAN THAILAND

Disusun oleh

AYU DWI APSARI

NIM : 2014210427

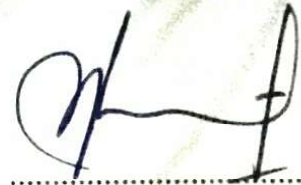
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal.....13 Maret 2018.....

Tim Penguji

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

Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si

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



.....



.....



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ayu Dwi Apsari
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 6 Maret 1996
N.I.M : 2014210427
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
J u d u l : Pengujian Fenomena *Monday Effect* di Bursa Efek
Indonesia, Shanghai dan Thailand

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Dosen Pembimbing,

Tanggal : 13 Maret 2018

Tanggal : 13 Maret 2018



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



(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si)

MOTTO & PERSEMBAHAN

"Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak."

-(Aldus Huxley)-

"Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai."

-(Schopenhauer)-

Dengan rasa syukur yang mendalam, dengan telah diselesaikannya Skripsi ini Penulis mempersembahkannya kepada:

1. Keluarga besar Penulis yang telah senantiasa memberikan doa dan semangat dalam menyelesaikan Skripsi ini.
2. Segenap civitas akademika kampus STIE Perbanas Surabaya. Semoga tetap semangat dalam beraktivitas mengisi hari-harinya di kampus STIE Perbanas Surabaya.
3. Teman-teman Penulis baik teman kuliah STIE Perbanas Surabaya maupun teman di bangku SMA yang telah memberi masukan, semangat, dan arahan hingga akhirnya Skripsi ini dapat terselesaikan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa atas segalanya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengujian Fenomena *Monday Effect* di Bursa Efek Indonesia, Bursa Efek Shanghai dan Bursa Efek Thailand” dengan sebaik-baiknya.

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

1. Ibu Linda Purnama Sari, S.E, M. Si. selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa dengan penuh pengertian dan kesabaran telah menyediakan waktu, tenaga, serta pikiran untuk membimbing penelitian ini.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi, M.M. selaku Dosen Wali.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya
4. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
5. Seluruh dosen, staf dan karyawan 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.

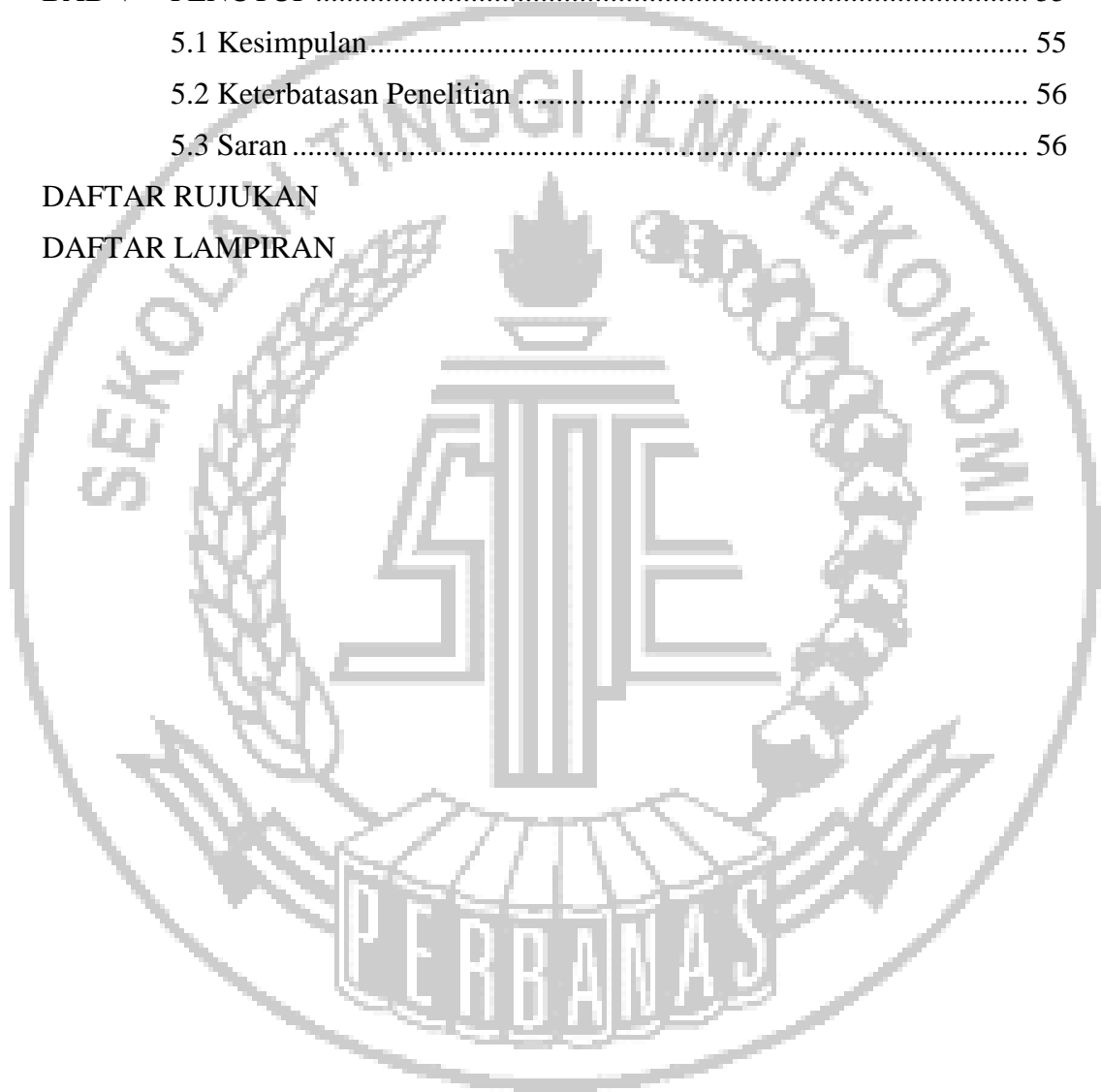
Surabaya, 12 Januari 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian.....	26
3.3 Identifikasi Variabel.....	27
3.4 Definisi Operasional dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	29

3.7 Teknik Analisis Data	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	33
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	33
4.2 Analisis Data	39
4.3 Pembahasan	52
BAB V PENUTUP	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3 Saran.....	56
DAFTAR RUJUKAN	
DAFTAR LAMPIRAN	

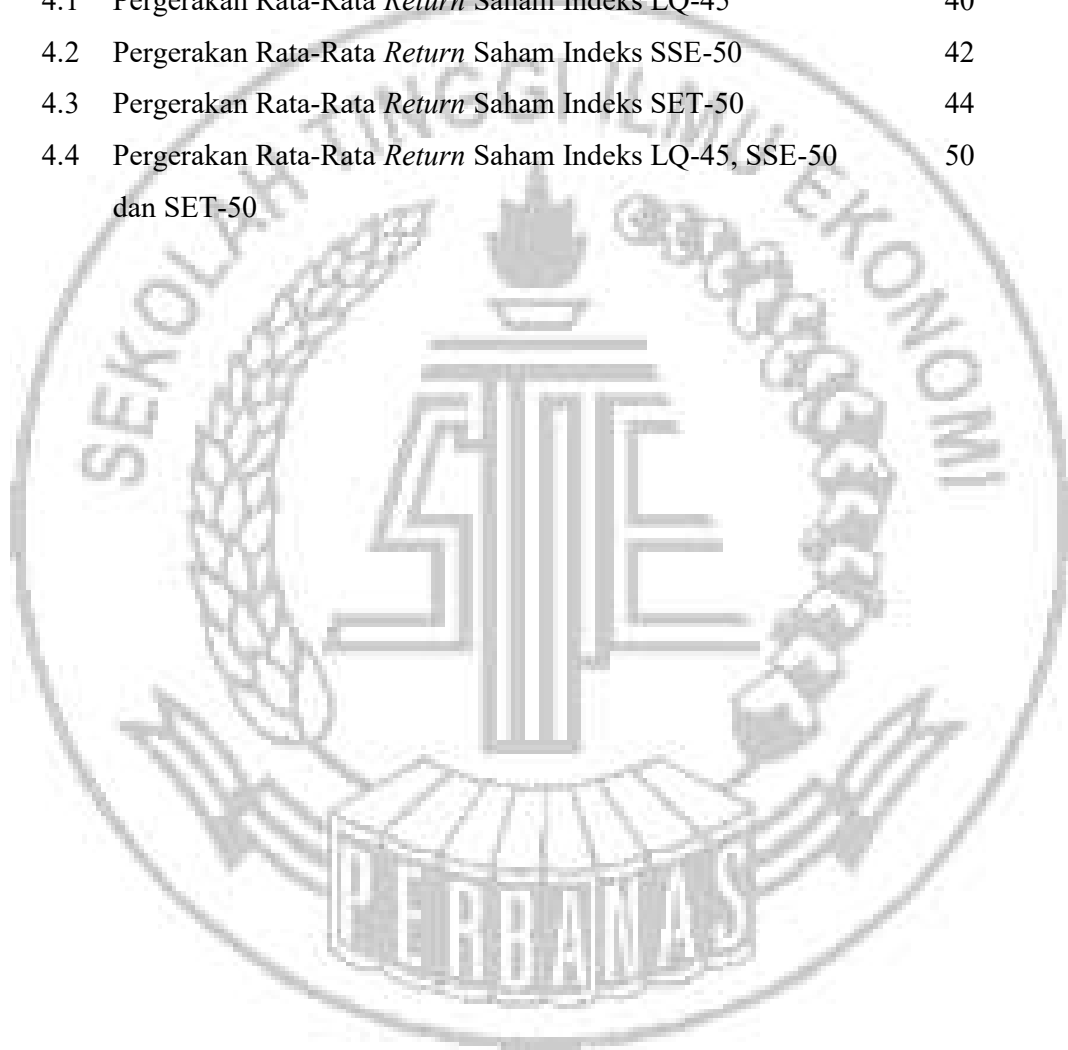


DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Persamaan dan Perbedaan Peneliti Terdahulu	13
4.1 Daftar Perusahaan pada Indeks LQ-45	33
4.2 Daftar Perusahaan pada Indeks SSE-50	35
4.3 Daftar Perusahaan pada Indeks SET-50	37
4.4 Uji Deskriptif pada Indeks LQ-45	39
4.5 Uji Deskriptif pada Indeks SSE-50	41
4.6 Uji Deskriptif pada Indeks SET-50	43
4.7 Hasil Ringkasan Uji Normalitas	46
4.8 Hasil Ringkasan Uji <i>Independent sample t-test</i> Indeks LQ-45	47
4.9 Hasil Ringkasan Uji <i>Independent sample t-test</i> Indeks SSE-50	48
4.10 Hasil Ringkasan Uji <i>Independent sample t-test</i> Indeks SET-50	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran	23
4.1 Pergerakan Rata-Rata <i>Return</i> Saham Indeks LQ-45	40
4.2 Pergerakan Rata-Rata <i>Return</i> Saham Indeks SSE-50	42
4.3 Pergerakan Rata-Rata <i>Return</i> Saham Indeks SET-50	44
4.4 Pergerakan Rata-Rata <i>Return</i> Saham Indeks LQ-45, SSE-50 dan SET-50	50



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Rata-rata *Return* Saham Indeks LQ-45, SSE-50 dan SET 50
- Lampiran 2 : Hasil Analisis Deskriptif Rata-rata *Return* Saham Indeks LQ-45
- Lampiran 3 : Hasil Analisis Deskriptif Rata-rata *Return* Saham Indeks SSE-50
- Lampiran 4 : Hasil Analisis Deskriptif Rata-rata *Return* Saham Indeks SET-50
- Lampiran 5 : Hasil Uji Normalitas Rata-rata *Return* Saham Indeks LQ-45
- Lampiran 6 : Hasil Uji Normalitas Rata-rata *Return* Saham Indeks SSE-50
- Lampiran 7 : Hasil Uji Normalitas Rata-rata *Return* Saham Indeks SET-50
- Lampiran 8 : Hasil *Uji Independent sample t-test* Indeks LQ-45
- Lampiran 9 : Hasil *Uji Independent sample t-test* Indeks SSE-50
- Lampiran 10 : Hasil *Uji Independent sample t-test* Indeks SET-50



***AN EXAMINATION PHENOMENON OF MONDAY EFFECT IN
THE INDONESIA, SHANGHAI, AND THAILAND
STOCK EXCHANGE***

Ayu Dwi Apsari

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2014210427@students.perbanas.ac.id

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, Monday effect, January effect, week end effect, etc. The purpose of this research is to examine Monday effect on the stock return in the Indonesia Stock Exchange, Shanghai Stock Exchange and Thailand Stock Exchange. The statistic method which is used to test hypotheses is independent sample t-test. The total sample consisted of 109 companies listed in the LQ-45 Index, SSE-50 Index and SET-50 Index during the period 2015-2016. From the analysis it can be conclusion that the phenomenon of Monday effect occured on Thailand Stock Exchange, while on Indonesia Stock Exchange and Shanghai Stock Exchange Monday effect doesn't exist.

Keywords: Market Anomaly, Return, Monday Effect.

PENGUJIAN FENOMENA *MONDAY EFFECT* DI BURSA EFEK INDONESIA, SHANGHAI DAN THAILAND

Ayu Dwi Apsari
STIE Perbanas Surabaya
Email: 2014210427@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK/RINGKASAN

Anomali pasar dapat digambarkan sebagai teknik atau strategi yang bertentangan dengan pasar efisien. Beberapa penelitian menemukan beberapa anomali pasar seperti, *Monday effect*, *January effect*, *week end effect*, dll. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh hari Senin pada *return* saham di Bursa Efek Indonesia, Bursa Efek Shanghai dan Bursa Thailand Bertukar. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji independen sampel t-test. Total sampel terdiri dari 109 perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45, Indeks SSE-50 dan Indeks SET-50 selama periode 2015-2016. Dari hasil analisis dapat disimpulkan bahwa fenomena *Monday Effect* di Bursa Efek Thailand, sedangkan pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Shanghai pada hari Senin tidak terjadi.

Kata Kunci: Anomali Pasar, *Return*, *Monday Effect*.