

**PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT***

**S K R I P S I**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

**IKA OKTAVIA ANITA**

**NIM : 2011310749**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2015**

**PENGUJIAN *MONDAY EFFECT* DAN *ROGALSKI EFFECT***

Diajukan oleh :

**IKA OKTAVIA ANITA**

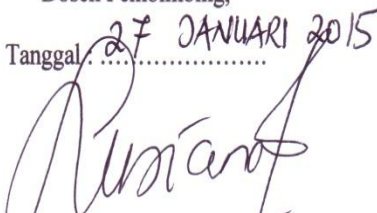
**2011310749**

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal 27 JANUARI 2015



**(Dr. Luciana Spica Almia, SE, M.Si)**

# SKRIPSI

## PENGUJIAN MONDAY EFFECT DAN ROGALSKI EFFECT

Disusun oleh

**IKA OKTAVIA ANITA**

**2011310749**

Dipertahankan di depan Tim Penguji

Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

Pada tanggal 17 Februari 2015

Tim Pengujian

**Ketua : Nanang Shonhadji, S.E., Ak, M.Si**

**Sekretaris : Dr. Luciana Spica Almilia, SE, M.Si**

**Anggota : Diyah Pujiati, S.E., M.Si**



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

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ika Oktavia Anita  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Oktober 1993  
N.I.M : 2011310749  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengujian Monday Effect dan Rogalski Effect

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Tanggal : 25 April 2015



(Dr.Luciana Spica Alimilia, S.E., M.Si.)

Dosen Pembimbing

Tanggal : 25 April 2015



(Dr.Luciana Spica Alimilia, S.E., M.Si.)

## MOTTO & PERSEMBAHAN

*All our dreams can come true, if we have the  
courage to pursue them.*

*-walt disney-*

*Play the moment pause the memorise stop the  
pain rewind the happines*

*Alhamdulillah hirabil alamin... Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT atas taburan cinta dan kasih sayang-Mu yang telah memberikanku kekuatan dan kemudahan yang Engkau berikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam terlimpahkan kehariban Rasullullah Muhammad SAW. Finally, perjuangan panjang selama 3,5 tahun sudah terselesaikan 😊😊. Berangkat pagi, pulang malem, dengan setumpuk tugas dan juga presentasi setiap minggunya merupakan sebagian dari perjalanan yang tak terlupakan. Karya tulis pertamaku ini merupakan akhir dari perjalanan 3,5 tahun tersebut, Kupersembahkan karya tulis pertamaku ini kepada*

***Kedua orang tuaku***, Bapak Muhammad Ilyas dan Ibu Endang Indriastutie. Terimakasih atas segala doa yang tak pernah putus sehingga aku bisa menyelesaikan ini semua. Terimakasih atas kasih sayang yang tulus yang sudah diberikan, terimakasih atas dukungannya diwaktu aku bener-bener down, mama papa selalu dukung aku, kuatin aku, makasih maa, paaa. Terimakasih atas kesabarannya diwaktu aku badmood, mama papa tetep nyemangatin aku, kuatin aku. Terimakasih atas segala bantuannya, tanpa mama papa aku bukan apa-apa. Inshaallah nantinya aku bakalan bangga mama papa, amin. Loveyou 😊.

***Bapak & nenek***, Terimakasih untuk bapak yang sudah membesarkan aku dari kecil, terimakasih atas kasih sayang tulusnya, terimakasih atas doanya yang tak perna putus, terimakasih atas segalanya yang udah diberikan buat aku, makasih pak, semoga bapak sehat selalu aku sayang bapak. Terimakasih untuk

nenek, atas segala dukungan dan doanya, cepet sembuh ya nek aku sayang nenek. Insyaallah nantinya aku bisa bangga bak sama nenek, amiin 😊.

*Keluarga besarku*, yang di Makassar maupun di Jawa, terimakasih atas segala dukungan doa buat aku. Khususnya untuk om budi, terimakasih om atas bantuannya cariin data yang sebegitu banyaaaak, om emang super hahaha. Juga untuk Om karim, makasih om atas supportnya waktu aku down, makasih untuk nasehat dan semangatnya. Untuk sepupu-sepupuku yang cantiknya maksimal hahaha, makasi support dan doanya yaa

*Kalian yang selalu ada buat aku*, Ratna Juwita, Amalia Hasta, Suci Afianti, Erni Natalia, Nanda Damayta, Narida Prameita, Lenny Yuniana, Wawa, Nur Ashri Kurnia, Nurin Pratiwi, Hacem, Alit. Makasih buat kalian yang selalu ada buat aku, yang udah nemenin aku waktu susah seneng, yang selalu sabar ngadepin aku, yang selalu ngehibur aku waktu lagi down, makasih buat kasih sayangnya yang tulus buat aku, makasih udah nemenin begadang berhari hari demi dataku yang bejibun, makasih buat coklat-coklatnya, makasih buat canda tawanya, makasih udah nemenin waktu sidang, ga tau jadi apa aku kalo ga ada kalian, makasih buat bunga-bunganya yang bejibun sampe ga tau gimana caranya bawa pulang hihi.. makasi buat segalanya makasih buat perjalanan yang gak akan mungkin aku lupain. Semoga cerita ini buat selamanya, amin.. Aku sayang kaliaaaaaan .... 😊 😊

*Sahabat kecilku*, Al Irsyandra. Thanks ndos udah jadi sahabatku berbelas-belas tahun, semoga kita selamanya bisa jadi sahabat yaaa.. Makasih ya

ndos buat doamu buat aku, dukunganmu yang selalu nyemangatin aku, makasi ya ndos uda denger semua curhatku yang kadang ga penting, makasih udah mau nemenin aku kemana-mana, makasih buat persahabatan yang tulus ini. Kita sukses bareng-bareng ya ndosss, loveyouu 😊😊

*Asyrol & mukha*, waaaa makasih ya cantik-cantiku speechless banget pas kalian dateng jauh-jauh buat nemenin aku sidang, thankyou so much yaa.. makasih udah jadi sahabatku dari jaman SMA, makasih yaa udah sabar ngadepin aku selama ini huhu , makasih juga buat doa dan dukunganyaa, loveyou loli and mukhaa 😊😊

*Anak-anak bimbungan Bu Lucy*, terima kasih atas dukungan dan semangatnya, alhamdulillah kita lulus bareng yaa...

*Dosenku*, Bu Lucy, Pak Sony Agus, Bu Supriyati, Pak Sasongko, Bu Titis, Pak Nanang, Bu Diyah Pudji terimakasih atas segala bantuan, masukannya, dan kesabarannya selama ini 😊

Terima kasih untuk semua pihak yang sudah membantu, mohon maaf belum bisa disebutkan satu persatu. Terimakasih atas segala dukungan dan doanya selama ini, terimakasih 😊😊

**Salam, Viya** 😊



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidaya-Nya sehingga penulisan skripsi dengan judul “**Pengujian *Monday Effect* dan *Rogalski Effect***” ini dapat terselesaikan dengan baik guna memenuhi syarat penyelesaian progan pendidikan strata satu (S1) Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.

Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran, krtik dan segala bentuk pengarahan dari semua pihak. Pada kesempatan ini penulis tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini, yaitu:

- 1 **Lutfi, SE., M.Fin** selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
- 2 **Dr. Luciana Spica Almilialia, SE, M.Si** selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya dan sekaligus selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian skripsi ini.
- 3 **Sony Agus Irwandi, SE,M.Si** selaku Dosen Wali penulis selama menempuh pendidikan di STIE Perbanas Surabaya.
- 4 **Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika** STIE Perbanas Surabaya yang telah menebarkan inspirasi, semangat, dan nasehat bagi peneliti.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari tingkat kesempurnaan, oleh karena itu diharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Surabaya, Maret 2015

Peneliti

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xvi
Bab I       PENDAHULUAN	
1.1   Latar Belakang Masalah .....	1
1.2   Perumusan Masalah .....	6
1.3   Tujuan Penelitian .....	6
1.4   Manfaat Penelitian .....	7
1.5   Sistematika Penelitian .....	8
Bab II       TINJAUAN PUSTAKA	
2.1   Peneliti Terdahulu .....	10
2.2   Landasan Teori .....	20
2.2.1 Investasi .....	20
2.2.2 Pasar Modal .....	21
2.2.3 Pasar Modal Efisien .....	22
2.2.4 Return Saham .....	23
2.2.5 Pengambilan Keputusan Investasi .....	24
2.2.6 Anomali Pasar .....	25
2.2.7 Rogalski Effect .....	26
2.2.8 Monday Effect .....	26
2.2.9 Indeks Harga Saham Individual .....	27
2.2.10 Hubungan Monday Effect terhadap Return Saham .....	27
2.2.11 Hubungan Rogalski Effect terhadap Return Saham .....	28
2.3   Kerangka Pemikiran .....	29
2.4   Hipotesis .....	30
Bab III       METODE PENELITIAN	
3.1   Rancangan Penelitian.....	31
3.2   Batasan Penelitian .....	31

	3.3	Identifikasi Variabel .....	32
	3.4	Devinisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	32
	3.5	Populasi, Sampel, Teknik Pengumpulan Data .....	34
	3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	35
	3.7	Teknik Analisis Data .....	35
Bab IV		GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
	4.1	Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	39
	4.2	Analisis Data .....	41
		4.2.1 Analisis Deskriptif.....	41
		4.2.2 Uji Normalitas.....	46
		4.2.3 Uji <i>Kruskal Wallis test</i> .....	48
		4.2.4 Uji <i>Mann Whitney U</i> .....	49
	4.3	Pembahasan	
		4.3.1 <i>Monday Effect</i> .....	53
		4.3.2 <i>Rogalski Effect</i> .....	55
Bab V		PENUTUP	
	5.1	Kesimpulan.....	58
	5.2	Keterbatasan Penelitian .....	59
	5.3	Saran .....	60

DAFTAR PUSTAKA  
LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 4.1	Kriteria Pemilihan Sampel	39
Tabel 4.2	Sampel Penelitian	40
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif <i>Monday Effect</i>	42
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif <i>Rogalski Effect</i> (Jan-non Jan)	44
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif <i>Rogalski Effect</i> (Aprl-non Aprl)	45
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas <i>Monday Effect</i>	47
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas <i>Rogalski Effect</i>	48
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Kruskal Wallis test	49
Tabel 4.9	Hasil Pengujian <i>Mann Whitney U</i> (Januari-non Januari)	50
Tabel 4.10	Hasil Pengujian <i>Mann Whitney U</i> (April-non April)	51

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Tingkat Penjualan Mobil	6
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran	29

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabulasi Data *Monday Effect*
- Lampiran 2 : Tabulasi Data *Rogalski Effect*
- Lampiran 3 : Output Analisis Deskriptif *Monday effect* dan *Rogalski effect*
- Lampiran 4 : Output Uji Normalitas
- Lampiran 5 : Output *Uji Kruskal Wallis test*
- Lampiran 6 : Output *Uji Mann Whitney U*

## ***EXAMINATION OF MONDAY EFFECT AND ROGALSKI EFFECT***

IKA OKTAVIA ANITA

VIYAANITA.VA@GMAIL.COM

### ***ABSTRACT***

*The purpose of this study was to determine the difference in the mean return on Monday and the other day, and to know the difference in the mean return on Monday in a given month. Sampling using purposive sampling method, the sample of automotive companies in the study period 2012 - 2013. The research data obtained from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The analysis method used is descriptif analysis, normalitas, the analysis method use to test the Monday effects Kruskall-wallis test, and to test the rogalski effect use mann whitney u. The result of the studies indicate that doesnt;t exist a Monday effect, and the rogalski effect present in Januari and April, because the mean return observed on Monday during Januari and April is higher that that of the rest of the month.*

*Keywords : Monday effect, Rogalski effect, return.*