

**PENGUJIAN THE DAY OF WEEK EFFECT DAN WEEK FOUR  
EFFECT PADA INDONESIA STOCK EXCHANGE  
DAN KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen**



**Oleh :**

**ADITYA ZAMRONI**  
**2010210351**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**  
**SURABAYA**  
**2014**

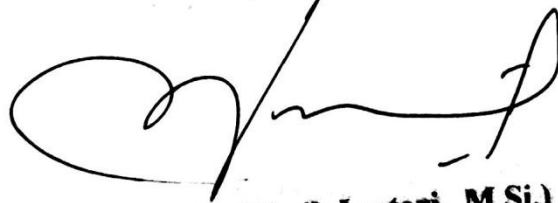
**PENGUJIAN THE DAY OF WEEK EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT  
PADA INDONESIA STOCK EXCHANGE DAN  
KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE**

Diajukan oleh :

**ADITYA ZAMRONI**  
**2010210351**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 15-4-2014



**(Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si.)**

# SKRIPSI

## PENGUJIAN THE DAY OF WEEK EFFECT DAN WEEK FOUR EFFECT PADA INDONESIA STOCK EXCHANGE DAN KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE

Disusun oleh

**ADITYA ZAMRONI**  
2010210351

Dipertahankan di depan tim penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 15 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : **Dr. Muazaroh, S.E., M.T.**

Sekretaris : **Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si**

Anggota : **Melliza Silvi, S.E., M. Si.**



## PENGESAHAN SKRIPSI

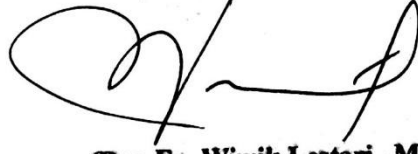
Nama : Aditya Zamroni  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 16 November 1991  
N.I.M : 2010210351  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengujian The Day Of Week Effect dan Week  
Four Effect Pada Indonesia Stock Exchange Dan  
Kuala Lumpur Stock Exchange

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi SI Manajemen  
Tanggal : 15 - 4 - 2014

  
( Melliza Silvi, SE. M. Si )

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 3 - 4 - 2014

  
( Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si. )

## HALAMAN MOTTO

*"Masa depan adalah milik siapa yang percaya pada keindahan mimpi mereka"*

*“Salah satu alasan begitu sedikit orang yang meraih apa yang diinginkannya adalah karena kita tidak pernah fokus, kita tidak pernah konsentrasi pada kekuatan kita. Kebanyakan orang hanya mencoba-coba berbagai macam jalan dalam hidup mereka. Mereka tidak pernah memutuskan untuk menguasai suatu bidang khusus”*

*"Orang-orang yang luar biasa bertahan dalam situasi yang sangat sulit, dan mereka menjadi semakin luar biasa karena itu"*

*"Senyum yang hangat adalah bahasa universal sebuah kebaikan"*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya kecilku ini untuk orang-orang yang kusayangi dan mereka yang datang tanpa terduga, serta mereka yang pergi dengan meninggalkan sebuah kesan tak terlupakan.....

Ucapan syukur dari hati saya yang terdalam saya sampaikan kepada Allah SWT atas segala karunia yang telah diberikan kepada saya, sehingga saya dapat berdiri tegar dan menyelesaikan skripsi saya yang berjudul Pengujian *The Day of The Week Effect* dan *Week Four Effect* Pada Indonesia Stock Exchange dan Kuala Lumpur Stock Exchange. Sholawat dan salam tak lupa saya lantunkan bagi Rasulullah SAW, manusia terbaik yang pernah ada di dunia ini yang selalu menjadi sumber inspirasi saya untuk selalu menjadi lebih baik diberbagai hal.

1. Untuk kedua Orang Tua ku, terima kasih atas motivasi tuk terus maju menghadapi hambatan dan rintangan yang ada, kalianlah yang membuat kehidupan ini ada, bersama kalianlah kekuatan itu lebih terasa. Serta do'a kalian berdualah yang selalu mengiringi setiap langkahku.
2. Kepada Ibu Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si. terima kasih atas segala bimbingan yang telah ibu berikan. Saya ingin mengucapkan terima kasih karena Ibu bersedia mendengarkan kegelisahan saya di detik-detik mendekati sidang proposal maupun skripsi dan atas nasehat yang Ibu berikan sehingga saya dapat lebih fokus untuk memberikan yang terbaik ketika presentasi. Semoga yang Ibu lakukan dibalas dengan limpahan ridho-Nya.

3. Teman-Temanku Mahasiswa/i S1 Manajemen Keuangan angkatan 2010, terima kasih atas suasana kelas yang mengesankan dan semoga tetap bisa menjaga kekompakan kita. Semoga hari – hari perjuangan kita tidak terlupakan sampai nanti.
4. Para dosen S1 Manajemen Keuangan : Bu Wiwik, Bu Melliza, Bu Muazaroh, Bu Sri Lestari, Bu Linda, dan Pak Lutfi. Terima kasih atas semua ilmu yang telah Bapak/Ibu berikan selama ini, semoga ini menjadi bekal yang berharga untuk masa depan kita nanti.
5. Untuk seseorang Eka kaulah yang memberikan semangat positif untuk menghadapi setiap hambatan yang kutemui.
6. Untuk temanku Jamaluddin Nasrulloh, Haikel Ardinan, Abdul Hakim Isom, Rio Aditya Irwansyah, Fatkhur Rohman, terimakasih kalian adalah sobat-sobat ku yang paling berharga didunia tiada kalian aku seperti berjalan tanpa ada arah dan tujuan.
7. Teman-teman seperjuanganku Perpustakaan Putri, Samsul, Baha, Anggie, terimakasih sudah membantu menyelesaikan skripsi ini dan akhirnya perjuangan kita telah usai.

## **KATA PENGANTAR**

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkah dan RahmatNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengujian The Day Of Week Effect dan Week Four Effect Pada Indonesia Stock Exchange Dan Kuala Lumpur Stock Exchange”.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat Skripsi Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak dukungan, bantuan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. Selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.



4. Ibu Emma Julianti SE. MM., selaku Dosen Wali yang telah memberikan banyak dukungan, saran, doa, dan bimbingan yang sangat berarti terutama pada masa-masa perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu selama proses pembelajaran.
6. Seluruh Staf Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
7. Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
8. Seluruh Rekan Mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang memberikan dukungan dalam proses penelitian skripsi ini. Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penelitian skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kontribusi positif berupa saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 23 Maret 2014

**Penyusun**

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL.....  | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....                       | ii   |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....                          | iii  |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....                           | iv   |
| HALAMAN MOTTO .....                                       | v    |
| HALAMAN PERSEMBAHAN .....                                 | vi   |
| KATA PENGANTAR .....                                      | viii |
| DAFTAR ISI.....   | ix   |
| DAFTAR TABEL.....   | xii  |
| DAFTAR GAMBAR .....                                       | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                      | xiv  |
| ABSTRAK.....  | xv   |
| <br>  |      |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                   | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                          | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                 | 5    |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                | 5    |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                               | 6    |
| 1.5 Sistematika Penulisan.....                            | 7    |
| <br>  |      |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....                              | 8    |
| 2.1 Penelitian Terdahulu.....                             | 8    |
| 2.2 Landasan Teori .....                                  | 13   |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                              | 21   |
| 2.4. Hipotesis .....                                      | 21   |
| <br>  |      |
| BAB III METODE PENELITIAN .....                           | 23   |
| 3.1 Rancangan Penelitian .....                            | 23   |
| 3.2 Batasan Penelitian.....                               | 23   |
| 3.3 Identifikasi Variabel .....                           | 24   |
| 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....    | 24   |
| 3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel ..... | 24   |
| 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....                 | 25   |
| 3.7 Teknik Analisis Data .....                            | 25   |
| <br>  |      |
| Bab IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..... | 29   |
| 4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....                      | 29   |

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| 4.2 Analisis Data .....            | 31        |
| 4.3 Pengujian Hipotesis.....       | 37        |
| 4.4 Pembahasan.....                | 42        |
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>          | <b>46</b> |
| 5.1. Kesimpulan.....               | 46        |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian ..... | 46        |
| 5.3. Saran .....                   | 47        |
| <b>DAFTAR RUJUKAN .....</b>        | <b>48</b> |

## DAFTAR TABEL

|  | Halaman |
|--|---------|
| Tabel 4.1 : INDEKS LQ 45_BERDASARKAN HARI PERDAGANGAN .....                    | 32      |
| Tabel 4.2 : INDEKS FBMKLCI BERDASARKAN HARI PERDAGANGAN...                     | 34      |
| Tabel 4.3 : INDEKS LQ-45 .....   | 36      |
| Tabel 4.4 : INDEKS FBMKLCI .....   | 37      |
| Tabel 4.5 : PENGUJIAN HARI_PERDAGANGAN INDEKS LQ 45 .....                      | 38      |
| Tabel 4.6 :RETURN INDEKS LQ 45 PADA HARI PERDAGANGAN.....                      | 38      |
| Tabel 4.7 : Hasil Uji <i>independent sample t – test</i> _INDEKS LQ 45 .....   | 39      |
| Tabel 4.8 : PENGUJIAN HARI_PERDAGANGAN INDEKS FBMKLCI.....                     | 40      |
| Tabel 4.9 : RETURN INDEKS FBMKLCI_PADA HARI PERDAGANGAN....                    | 40      |
| Tabel 4.10 : Hasil Uji <i>independent sample t – test</i> _INDEKS FBMKLCI..... | 41      |

## DAFTAR GAMBAR

|  | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....                     | 21      |
| Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan $H_0$ ..... | 26      |
| Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan $H_0$ ..... | 27      |
| Gambar4.1 : Pergerakan Return Harian Indeks LQ 45.....   | 33      |
| Gambar4.2 : Pergerakan Return Harian Indeks Fbmkhci..... | 35      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Indeks LQ 45 (BEI) Tahun 2011-2013
- Lampiran 2 : Indeks FBMKLCI (BM) Tahun 2011-2013
- Lampiran 3 : Hasil Pengujian Anova Return Indeks LQ 45(BEI)
- Lampiran 4 : Hasil Pengujian Independent Sample t-test Return Indeks LQ 45(BEI)
- Lampiran 5 : Hasil Pengujian Anova Return Indeks FBMKLCI
- Lampiran 6 : Hasil Pengujian Independent Sample t-test Return Indeks FBMKLCI
- Lampiran 7 : Jadwal Penulisan Skripsi

# **TESTING THE DAY OF THE WEEK EFFECT AND WEEK FOUR EFFECT ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE AND THE KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE**

*Aditya Zamroni*  
*Student of Faculty Economic, Financial Management*  
*STIE Perbanas Surabaya*

## **ABSTRACT**

*One of the levels of efficiency of the capital market is weak in terms of efficiency. On testing the market weak form efficiency can be done by way of return predictability. This test consists of testing patterns return daily (daily, weekly, or monthly).*

*This Research purpose to examine and analyze the occurrence of The day of the week effect and week four effect to return the index LQ-45 in Indonesia stock exchange and index FBMKLCI in Kuala Lumpur stock exchange. The sample is index LQ-45 and index FBMKLCI, during January 2011 through December 2013. The statistic methods which are used to test hypotheses are ANOVA and independent sample t test.*

*The result show that there is a day of week effect in Indonesia stock exchange, but it doesn't exist in Kuala Lumpur stock exchange. There is a week four effect doesn't exist in Indonesia stock exchange and in Kuala Lumpur stock exchange.*

**Keyword** : *Efficiency of the capital market, Day of week effect, Week four effect.*