

**ANALISA *WEEKEND EFFECT* PADA SAHAM
PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK
INDONESIA**



OLEH:

RAYMOND ANDHIKA WIHARTO

3103015042

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019**

ANALISA WEEKEND EFFECT PADA SAHAM
PERUSAHAAN IDX 30DI BURSA EFEK
INDONESIA

SKRIPSI

DiajukanKepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK

WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Persyaratan Pengajuan Skripsi

Jurusan Manajemen

OLEH:

RAYMOND ANDHIKA WIHARTO

3103015042

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISA WEEKEND EFFECT PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX 30
DI BURSA EFEK INDONESIA

OLEH:

Raymond Andhika Wiharto

3103015042

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji:

Pembimbing I,



Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si

Tanggal : 9/5 /2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Raymond AndhikaWiharto dengan NRP 3103015042
Telah diuji pada tanggal 4 Juli 2019 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

A.n. Ketua Tim Penguji
Sekertaris Tim Penguji



Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si.
NIK 311.89.0168

Mengetahui

Dekan



Dr Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA, CPA
NIK 321.99.0370

Ketua Jurusan



Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc
NIK 311 11.0678

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Raymond Andhika Wiharto

NRP : 3103015042

Judul Skripsi : ANALISA WEEKEND EFFECT PADA SAHAM
PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarism, saya bersedia menerima sanksi yang diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan diinternet atau media lain (digital library Perpustakaan Universitas Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademis sebatas sesuai Undang – Undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 24 Juni 2019

Yang menyatakan,



(Raymond Andhika Wiharto)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas hikmat dan berkat-Nya penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Skripsi dengan judul “ANALISA *WEEKEND EFFECT* PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA ” ini penulis ajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Tidak lupa penulis ucapkan terima kasih bagi semua pihak yang telah mendukung dan membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Makadari itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dengan penuh ucapan syukur kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., C.A., CPAI. Selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit Haribowo Lukito, S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si. selaku penasihat akademik dan dosen pembimbing I skripsi Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang tanpa lelah memberikan bimbingan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan sangat baik.
4. Bapak F.X. Agus Joko Waluyo Prabowo, SE., M. Si. Selaku dosen pembimbing II skripsi Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan saran dan membimbing penulis dengan sangat baik.
5. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah banyak berbagi ilmu pengetahuan dan pengalaman yang luas selama perkuliahan.

6. Orang tua, saudara dan keluarga besar yang telah mendukung secara material dan non-material sehingga penulis dapat menyelesaikan studi program sarjana.
7. Teman-teman rumpun keuangan angkatan 2015 yang telah memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi.
8. Seluruh teman-teman mahasiswa di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya maupun di luar Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah mendukung serangkaian proses pengerjaan tugas akhir saya.
9. Seluruh anggota UKM Taekwondo yang sudah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis sehingga penulisan skripsi dapat selesai tepat waktu.
10. Seluruh teman-teman taekwondo dari Universitas UBAYA dan Universitas Petra Ellen, Cindy, dan teman-teman yang lain dengan saran dan semangat yang diberikan selama proses pengerjaan skripsi saya.

Setiap penulisan atau karya seseorang pasti tidak ada yang sempurna. Manusia selalu memiliki kekurangan dan dari kekurangan tersebut terus diperbaiki dan akan semakin mendekat kepada kesempurnaan. Karena kesempurnaan hanya milik Tuhan Yang Maha Esa. Apalagi dalam ilmu pengetahuan akan terus berkembang dan pengetahuan baru akan muncul. Penulis berharap agar karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi para pembaca. Akhirnya penulis berharap dari kekurangan yang ada ini menjadi dasar untuk penyempurnaan penelitian yang selanjutnya.

Surabaya, 24 Juni 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	I
HALAMAN PERSETUJUAN.....	II
HALAMAN PENGESAHAN.....	III
PERNYATAAN KEASLIAN.....	IV
KATA PENGANTAR	V
DAFTAR ISI.....	VII
DAFTAR TABEL.....	IX
DAFTAR LAMPIRAN.....	X
ABSTRAK.....	XI
ABSTRACT.....	XII
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1.LatarBelakang	1
1.2.RumusanMasalah	4
1.3.TujuanPeneltian.....	5
1.4.ManfaatPenelitian	5
1.4.1. ManfaatAkademis	5
1.4.2. ManfaatPraktis.....	5
1.4.3. SistematikaPenulisan.....	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. PenelitianTerdahulu	7
2.2. LandasanTeori.....	8
2.2.1. Pasar Modal	8
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.2.1.1 Peran dan Fungsi Pasar Modal.....	8
2.2.2. <i>Return</i> Saham.....	10
2.2.2.1. Pengertian Return Saham.....	10
2.2.2.2. Jenis Return.....	11
2.2.3. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	12

2.2.3.1	Pengertian <i>Efficient Market Hypothesis</i>	12
2.2.3.2	Pengujian <i>Efficient Market Hypotesis</i>	13
2.2.4.	AnomaliPasar	13
2..2.5.	HipotesisPenelitian	17
BAB 3	METODE PENELITIAN	19
3.1.	DesainPenelitian	19
3.2.	IdentifikasiVariabeldanDefinisiOperasional.....	19
3.2.1.	Variabel Bebas	19
3.2.2	Variabel Terikat	20
3.3.	JenisdanSumber Data.....	20
3.4.	TeknikPengumpulan Data.....	20
3.5.	TeknikAnalisis	20
BAB 4	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	25
4.1.	GambaranUmumObjekPenelitian	25
4.1.1.	Pengertian Perusahaan Kategori IDX30	25
4.1.2	Kategori Perusahaan di IDX30	26
4.2.	DeskripsiStatistik	27
4.2.1.	Return Saham.....	27
4.2.2.	HariPerdagangan.....	27
4.3.	HasilAnalisa Data	28
4.3.1.	AnalisaRegresiBerganda.....	28
4.4.	HasilPengujianHipotesis	29
4.5.	Pembahasan.....	30
4.5.1.	TidakTerdapatPerbedaan Return PadaHariSeninHinggaHari Jumat	30
4.5.2.	TidakTerjadi Weekend Effect PadaPerdagangan di Bursa Efek Indonesia	31
BAB 5	SIMPULAN DAN SARAN	32
5.1.	Simpulan	32
5.2.	KeterbatasanPenelitian.....	32
5.3.	Saran	32

5.3.1. Saran Akademis32

5.3.2. Saran Praktis33

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	7
Tabel 2.2 Ringkasan Pengujian Pasar Efisien Berdasarkan pada Jenis Informasi	14
Tabel 2.3 Ringkasan Anomali Pasar	16
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang Termasuk IDX 30	28
Tabel 4.2 Hasil Analisa Data	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Output Regresi Linier Berganda

ABSTRAK

Pasar modal merupakan suatu jembatan untuk menghubungkan para investor dengan pihak yang membutuhkan dana. Dana yang sudah diinvestasikan oleh investor diharapkan untuk mendapatkan *return* dari investasi yang dilakukannya. Pasar modal sendiri aktif melakukan transaksi selama lima hari dalam satu minggu dan tidak ada kegiatan transaksi pada hari sabtu dan hari libur nasional yang sudah ditetapkan pemerintah. Selama lima hari pasar modal itu aktif terdapat sebuah anomali pasar yang menyebabkan *return* pada hari jumat menjadi *return* yang tertinggi dibandingkan hari lainnya atau yang lebih dikenal dengan *weekend effect*.

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti tentang perbedaan *return* yang terjadi pada hari senin hingga hari jumat dan *weekend effect* pada pasar modal Indonesia, yang ditunjukkan oleh IDX30 pada tahun 2015 sampai tahun 2017. Penelitian ini menggunakan metode *multiple linier regression* (regresi linier berganda) dari Bursa Efek Indonesia periode 2015 sampai 2017 dengan sampel 23 saham yang terdaftar dalam IDX30 tahun 2015 hingga tahun 2017.

Berdasarkan hasil pengujian yang sudah dilakukan tidak diteumakan adanya perbedaan *return* antara hari senin hingga hari jumat dan tidak terjadi *weekend effect* pada periode penelitian ini. Hasil tersebut ditunjukkan bahwa pada reference saham pada masing-masing hari, yaitu senin, selasa, rabu, kamis, dan jumat menunjukkan hasil probabilitas yang tidak berpengaruh secara signifikan. Untuk *weekend effect* pada penelitian ini koefisien pada hari jumat menunjukkan hasil yang tidak signifikan, berbeda dengan *return* dihari yang lain.

Kata Kunci : *Return saham, Weekend Effect, IDX30*

**WEEKEND EFFECT ANALYSIS IN IDX 30 COMPANY STOCK
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

The capital market connected investors with those who need funds. Funds that have been invested by investors are expected to get a return on the investment. The capital market actively conducts transactions for five days in a week and there are no transaction activities on Saturdays and national holidays that have been determined by the government. For five days the capital market was active, there was a market anomaly that caused Friday's return to be the highest return compared to other days or better known as weekend effect.

This study aims to examine the differences in returns that occurred on Monday to Friday and the weekend effect on the Indonesian capital market, which was shown by IDX30 in 2015 to 2017. This study used multiple linear regression methods from the Stock Exchange. Indonesia from 2015 to 2017 with a sample of 23 stocks registered in IDX30 in 2015 until 2017.

Based on the results of the tests, there are no differences in returns between Monday and Friday and no weekend effects. These results show that the reference stock on each day, Monday, Tuesday, Wednesday, Thursday, and Friday shows the results of probabilities that have no significant effect. For the weekend effect in this study the coefficients on Friday show insignificant results, compared to the coefficients of Monday, Tuesday, Wednesday, and Thursday.

Keywords: Stock return, Weekend Effect