

**ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



SKRIPSI

Disusun dan Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Kesarjanaan Jenjang Strata -1 Fakultas Ekonomi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

DEDY KURNIAWAN

B 200 030 193

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul: “**ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**”

Yang ditulis oleh:

DEDY KURNYAWAN
B 200 030 293

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007

Pembimbing

Dra. Sri retno indriasti. Ak

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : DEDY KURNIAWAN
NIRM : 03.6.106.02030.5.0193
Jurusan : AKUNTANSI
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK JAKARTA

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, November 2007

Yang membuat pernyataan,

DEDY KURNIAWAN

MOTTO

- ♣ *Seandainya pohon-pohon di bumi menjadi pena dan laut menjadi tinta, ditambahkan kepadanya tujuh laut lagi sesudahnya, niscaya tidak akan habis-habisnya ilmu-Nya. Sesungguhnya Allah Maha Perkasa lagi Maha Bijaksana.*

(Luqman : 27)

- ♣ *Sabar bukanlah sifat yang pasif, sabar adalah berusaha dengan penuh kesungguhan dan segala daya upaya mengharap ridho Allah semata. Apabila kegagalan yang datang, bukanlah Allah tempat segala kesalahan dilemparkan, tapi segera koreksi diri dan mencari jalan lain dengan tetap si jalan Illahi.*

(Ali Bin Abi Thalib)

- ♣ *Saya akan jujur, karena ada yang mempercayai saya.
Saya akan kuat, karena banyak yang harus diderita.
Saya akan tabah, karena banyak yang harus dihadapi.
Saya akan menjadi teman untuk semua, juga bagi yang tidak bersahabat dan tidak mempunyai teman.
Saya akan murah hati dan melupakan pemberian itu.
Saya akan rendah hati, karena saya tahu kelemahan saya.*

(Howard Arnold Walter)

- ♣ *Tak ada orang yang terantuk gunung, kerikil kecillah yang menyebabkan kau terjatuh, lewatilah semua kerikil di jalan yang kau lalui dan kau akan menentukan bahwa kau telah melintasi gunung itu.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya, serta dengan usaha sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH HARI PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”** sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Menyadari dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak dapat terlepas dari bantuan, dorongan dari berbagai pihak, pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Ibunda Dra.Sri Retno Indriast Ak. Selaku dosen pembimbing utama yang dengan arif dan bijak telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Eko Sugiyanto, M Si. Selaku pemmbimbing akademik.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan banyak ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
5. Dewi, Nisa, Yeni, Ririn, Titin, Reni, Erika, keceriaan, kesedihan, kebencian, kesenangan dan kekonyolan kalian adalah hiasan dalam hidupku.
6. Indra, Fauzan, Lohan, Doran, Udin, Budi, Purwadi, Aris, Aulia, Tian, terima kasih atas kebersamaan kalian selama ini.Tetep kompak yo.....yuk.....

7. Buat temen tidurku sekaligus temen curhatku (udin) makasih atas semuanya n' sorry kalau selama bersamamu aku da salah. Ntar kalau da lulus aku numpang kamar ya.
8. Anggita, Fatur , Jati makasih atas bantuannya selama ini.
9. Buat karno jati fatur trimakasih buat rental komputernya trimakasih tebenganya semoga kalian cepet lulus he.....
10. Buat temen-temanku my time alias anak-anak futsal ayo kita main.
11. Buat Mas Budi, makasih atas olah datanya.
12. temen-temen ku dirumah wasis, jumiat, om ipin, waid, wawan, iin,ui dan yang lain trimakasih tlas menemaniku slama aku da di rumah.
13. Akuntansi '03 kelas "D".
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis selalu terbuka untuk menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, April 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
F. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Pasar Modal	10
1. Pengertian Pasar Modal	10
2. Fungsi Pasar Modal	12

3. Peranan Pasar Modal.	13
4. Faktor-Faktor Keberhasilan Pasar Modal.....	15
B. Teori Pasar Yang Efisien.	16
1. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar.	17
C. <i>Return</i> dan Resiko	20
1. <i>Return</i>	20
2. Resiko.	20
D. Anomali Pasar	21
E. <i>Day of the Week Effect</i>	25
F. Tinjauan Penelitian Sebelumnya.	27
G. Kerangka Teoritis	29
H. Hipotesis.	30

BAB III METODE PENELITIAN31

A. Jenis Penelitian	31
B. Populasi dan Sampel	31
1. Populasi.	31
2. Sampel.	32
C. Data dan Sumber Data	33
D. Metode Pengumpulan Data	33
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
F. Pengujian Asumsi Klasik	35
G. Metode Analisis Data	36
1. Pengujian Hipotesis	36
2. Uji Ketepatan Model (<i>Goodness Of Fit</i>)	38

BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN	40
A. Deskriptif Data	41
B. Analisis Data	42
1. Uji Asumsi Klasik	42
2. Uji Hipotesis	45
3. Uji Ketepatan Model (<i>Goodness Of Fit</i>)	52
C. Pembahasan	53
BAB V P E N U T U P	55
A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan Penelitian	56
C. Saran	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Proses Pemilihan Sampel	40
Tabel IV.2. Hasil Analisis Regresi	42

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Rata-rata Return Saham Perusahaan Sampel
- Lampiran 3. Data Analisis dengan Dummy Varibel
- Lampiran 4. Print Out Data Analisis
- Lampiran 5. Print Out Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6. Print Out Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Print Out Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8. Print Out Hasil Uji Regresi
- Lampiran 9. Tabel Nilai t
- Lampiran 10. Tabel Nilai F

ABSTRAKSI

Day of the week effect merupakan suatu bentuk fenomena yang merupakan bentuk penyimpangan terhadap bentuk pasar modal yang efisien, di mana rata-rata *return* antara hari-hari dalam satu minggu berbeda.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat *pengaruh hari perdagangan* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta periode 2004. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa data harga saham per hari perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory*. Sampel yang diambil sebanyak 58 perusahaan.

Untuk menguji hipotesis yang ditetapkan digunakan alat analisis regresi berganda dengan menggunakan *dummy variable*. Berdasar uji regresi berganda dengan menggunakan *dummy variable* diperoleh hasil konstanta (α) bernilai positif sedangkan koefisien regresi ($\beta_1 \dots \beta_{11}$) bernilai negatif atau lebih kecil konstanta (α), hal ini menunjukkan bahwa *return* rata-rata di bulan Januari memang lebih tinggi dibandingkan dengan *return* rata-rata di bulan-bulan yang lain. Pada bulan November diperoleh nilai koefisien regresi (β_{10}) bernilai $>$ nilai konstanta (α), hal ini disebabkan pada bulan November pengaruh hari raya Idul Fitri didukung dengan stabilitas ekonomi, iklim politik yang stabil, melemahnya dolar Amerika Serikat atas mata uang dunia, serta turunnya harga minyak dunia sehingga membuat para investor bersemangat untuk melakukan transaksi di Bursa Jakarta. Dengan demikian hipotesis yang menyatakan terdapat *January Effect* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta terbukti pada penelitian ini.

Kata kunci: *January effect, return saham, harga saham*