

**PENGUJIAN THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR EFFECT,
DAN ROGALSKY EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

ARUM AMBARWATY

B 200 120 157

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGUJIAN THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR
EFFECT, DAN ROGALSKY EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM
JAKARTA ISLAMIC INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

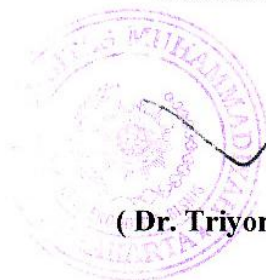
Oleh

ARUM AMBARWATY

B 200 120 157

Telah diperiksa dan disetujui oleh

Dosen Pembimbing



(Dr. Triyono, SE, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN

PENGUJIAN THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR EFFECT, DAN
ROGALSKY EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC
INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

ARUM AMBARWATY

B 200 120 157

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Rabu, 10 Agustus 2016
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

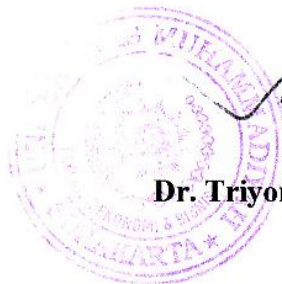
Dewan Penguji:

1. Dr. Triyono, SE, M.Si.
(Ketua Dewan Penguji)
2. Fauzan, SE, Ak, M.Si.
(Anggota 1 Dewan Penguji)
3. Drs. Atwal Arifin, Ak, M.Si.
(Anggota 2 Dewan Penguji)

()
()
()

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Triyono, SE, M.Si



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **ARUM AMBARWATY**

NIRM : **B200120157**

Jurusan : **AKUNTANSI**

JudulSkripsi : **PENGUJIAN THE DAY OF THE WEEK EFFECT,
WEEK FOUR EFFECT, DAN ROGALSKY EFFECT
TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC
INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA**

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 hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 10 Agustus 2016

Yang membuat pernyataan,



(ARUM AMBARWATY)

PERSEMBAHAN

Setiap lembar dari goresan tinta ini merupakan wujud dari keridhoan dari Allah SWT kepada umatnya. Seiring rasa syukur kepada Allah SWT, dengan segala kerendahan hati kupersembahkan karya ini untuk:

1. Bapak dan Ibu yang selalu mengajarku, membimbingku, menjagaku dan selalu menasehatiku dalam mewujudkan cita-citaku, mencintaiku dan menyayangiku dengan tulus, dan yang telah memberikan segalanya buatku.
2. Kakek dan nenek ku tercinta yang tak pernah lelah memberikan dukungan serta perhatiannya untukku.
3. Adikku yang senantiasa menemaniku dengan tulus serta memberikan warna kehidupanku.
4. Sahabat-sahabat terbaikku yang senantiasa memberikan dukungan penuh serta semangat yang luar biasa.
5. Almamaterku Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **“PENGUJIAN *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT* DAN *ROGALSKY EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA”** sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Oleh karena itu dengan rasa tulus, ikhlas dan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya serta memberikan kemampuan dan kekuatan ditengah lemah.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Zulfikar, SE, M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si, selaku Pembimbing Skripsi yang dengan ikhlas dan sabar telah membimbing dan mengarahkan penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal dengan berbagai ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
7. Kedua orang tuaku tercinta Bapak Sukardi dan Ibu Sri Wahyuni Lestari yang telah memberikan kasih sayang, merawat dan membesarkan penulis tanpa rasa letih serta memberikan semangat dan mendoakan penulis untuk selalu menjadi anak yang membanggakan.
8. Kakek dan Nenek ku tercinta yang tak pernah lelah memberi dukungan serta perhatiannya untukku. Yang rela menyiapkan sarapan disetiap paginya.
9. Adik-adikku Bayu Nugroho, Citra Puspitasari dan Daffa Quentin Al fatih yang selalu mewarnai indahny kehidupanku.
10. Kakakku terbaik Andi Nurdianto yang senantiasa rela mengantar dan menjemput disetiap harinya demi diriku agar tetap terus menuntut ilmu dan meraih cita-cita, terimakasih banyak.
11. Sahabat-sahabatku (Ria, Erma, Handa, Fivit, Rani, Fitriana, Susi, Novia) yang tak henti untuk menyemangati dan membantu penulis. Terimakasih atas kebersamaan dan doanya.
12. Sahabat terbaikku yang jauh disana (Amilia, Aprilia, Okta, Atika, Marya, Mbak Dwi) terimakasih atas doa dan semangat yang kalian kirimkan.

13. Semua teman-teman kelas D angkatan 2012, terimakasih atas kebersamaannya selama ini, senang, susah dan sedihnya akan selalu terkenang dihati.
14. Serta untuk dirimu yang masih Allah rahasiakan namanya, semoga senantiasa Allah menjagamu dengan baik sampai waktu yang akan mempertemukan kita kelak.
15. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih jauh dari kesempurnaan dan mempunyai banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima saran dan kritik yang membangun untuk lebih menyempurnakan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat berguna dan dapat memberikan masukan bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, 10 Agustus 2016

Penulis

Arum Ambarwaty

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAKSI	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan teori.....	11
1. Saham ..	11
2. Definisi dan Konsep Return Saham	12

3.	Jenis-jenis Return Saham	13
4.	Komponen-komponen Return Saham	13
5.	Perhitungan Return Saham	14
6.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham ..	15
7.	Indeks Harga Saham.....	16
8.	Jakarta Islamic Indeks	17
9.	Teori Efisiensi Pasar	18
10.	Definisi Teori Efisiensi Pasar	18
11.	Hipotesis Pasar Efisien	20
12.	Anomali Pasar Efisien	22
13.	<i>The Day of The Week Effect</i>	23
14.	<i>Week Four Effect</i>	24
15.	<i>Rogalsky Effect</i>	25
B.	Penelitian Terdahulu	27
C.	Pengembangan Hipotesis	30

BAB III. METODE PENELITIAN

A.	Jenis Penelitian	34
B.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	35
C.	Data dan Sumber Data	36
D.	Metode Pengumpulan Data	37
E.	Definisi dan Operasional Variabel Penelitian.....	37
1.	Variabel Terikat	37
2.	<i>The Day of The Week Effect</i>	38
3.	<i>Week Four Effect</i>	39

4. <i>Rogalsky Effect</i>	39
F. Metode Analisis Data	40
1. Uji Normalitas	40
2. Analisis Uji Beda	41
3. <i>Kruskal Wallis Test</i>	43

BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Penelitian	45
B. Statistik Deskriptif	46
C. Hasil Analisis	47
1. Uji Normalitas	47
2. Analisis Uji Beda <i>Kruskal Wallis Test</i>	48
D. Pembahasan	51
1. <i>The Day of The Week Effect</i>	51
2. <i>Week Four Effect</i>	52
3. <i>Rogalsky Effect</i>	53

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan	55
C. Saran	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Tahapan penelitian	35

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Sampel Penelitian Tahun 2013-2015	45
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda <i>Kruskal Wallis Test</i>	48

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Data Hipotesis 1 Rata-rata Return Saham Perusahaan Anggota Sampel
- Lampiran 3 Data Hipotesis 2 Rata-rata Return Saham Perusahaan Anggota Sampel
- Lampiran 4 Data Hipotesis 3 Rata-rata Return Saham Perusahaan Anggota Sampel
- Lampiran 5 Statistik Deskriptif
- Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 7 Hasil Uji *Kruskal-Wallis Test*

ABSTRAKSI

Anomali pasar dapat digambarkan sebagai teknik atau strategi yang bertentangan dengan pasar yang efisien. Beberapa penelitian dalam kejadian tersebut di dalam Bursa Efek Indonesia memiliki hasil yang berbeda. Tujuan dari penelitian ini adalah menguji munculnya anomali pasar harian yaitu *The Day of The Week Effect*, *Week Four Effect* dan *Rogalsky Effect* terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013 sampai dengan 2015. Periode sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode teknik *purposive sampling*. Sampel penelitian ini adalah 25 saham aktif yang terdaftar di indeks Jakarta Islamic dalam Bursa Efek Indonesia. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang terbuka dan data harga penutupan saham harian selama periode 2013 sampai dengan 2015. Metode yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji *Kruskall-Wallis*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada efek perdagangan harian terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013 sampai dengan 2015 dan tidak berhasil membuktikan anomali *The Day of The Week Effect*, *Week Four Effect* dan *Rogalsky Effect*.

Kata Kunci: *return the stock, the day of the week effect, week four effect dan rogalsky effect.*

ABSTRACT

Market anomaly can be describe as a technique or strategy that appear to contradict efficient market. Some reaserch about this phenomena in Indonesia Stock Exchange have defferent result. The purpose of this research is to examine the appereance daily market anomaly that are the day of the week effect, week four effect, and rogalsky effect toward stock return in Indonesia Stock Exchange 2013-2015 period sampel of this research is selected by using purposive sampling technique. This research samples are 25 active stocks wich is listing in Jakarta Islamic index in Indonesia Stock Exchange. Type of data which is used is secondary data that are open and closing daily stock price during 2013-2015. The statistic methods which are used to test hypotheses are Kruskall-Wallis test. The result of this study showed that there was no effect of day trading on stock return on the Stock Exchange in 2013-2015 and did not succeed in proving the anomaly of The Day of The Week Effect, Week Four Effect and Rogalsky Effect.

Keywords : *return the stock, the day of the week effect, week four effect and rogalsky effect.*