

***THE DAY OF THE WEEK EFFECT, WEEK FOUR EFFECT, DAN ROGALSKY
EFFECT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2019***

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh

**Nurvita Widyaning Putri
NPM. 216.01.08.1463**



**UNIVERSITAS ISLAM MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

JURUSAN MANAJEMEN

MALANG

2021

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui dan menganalisis apakah terjadi perbedaan return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). Maka berdasarkan hasil penelitian Bahwa tidak terjadi perbedaan return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan the day of the week effect. Hasil pengujian kruskal wallis menunjukkan Bahwa terjadi perbedaan return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan week four effect. Hasil pengujian menunjukkan Bahwa tidak terjadi perbedaan return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan Rogalsky Effect.

Kata Kunci : *Return Saham , The Day of The Week Effect, Week Four Effect dan Rogalsky Effect*

Abstract

This research was conducted with the aim to find out and analyze whether there are differences in stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). So based on the results of the study that there is no difference in stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) 2016-2019 period based on the day of the week effect. The results of the Kruskal Wallis test show that there are differences in stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period of 2016-2019 based on week four effects. The test results show that there is no difference in stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period of 2016-2019 based on the Rogalsky Effect.

Keywords: *Stock Return, The Day of The Week Effect, Week Four Effect and Rogalsky Effect*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Stabilitas dan kemajuan ekonomi yaitu kemajuan yang diinginkan negara dengan mengukur kemakmuran dan seimbang ekonomi yaitu pada pasar modal. jika pasar modal memiliki perkembangan dan meningkat dikatakan rata ekonomi terlaksana. Pasar modal yaitu salah satu infrastruktur dalam membantu modal baik dari pemerintah dan dari golongan organisasi tidak bisa dipisahkan pada system ekonomi bangsa utama pada sektor keuangan (Kristiawan, 2006).

Return saham yaitu takaran pada pemberi modal dengan menanamkan modal dalam perusahaan. Perkiraan return saham dan berbagai faktor diterapkan sebagai parameter, diantaranya laporan keuangan Para investor mendapatkan informasi mengenai laporan keuangan untuk mendapatkan risiko dihadapi dengan berinvestasi, return ditemukan pada investasi, dan penanam modal memperoleh informasi pembelian dan penjualan saham. Secara tidak langsung memiliki informasi juga memengaruhi pemahaman tentang saham dan return setiap harinya, sehingga return yang didapatkan para investor sesuai dengan informasi yang didapatkan para investor.

“Week-four Effect yaitu struktur yang mengarah berperilaku *return* saham pada setiap hari dalam empat minggu selama satu bulan tertentu (Ambarwati, 2009). Pola *Week-four Effect* ini

menerangkan *monday effect* hanya terdapat dihari Senin minggu 4 dan 5 pada setiap bulan. dan *return* hari Senin pada minggu 1sampai ketiga diketahui tidak memiliki pengaruh negatif dan signifikan atau sama dengan nol.”

Rogalski effect dapat disebut pada kejadian *return* negatif terlaksana di *Monday Effect* hilang bulan khusus. dikarenakan kecondongan *return* 6 memiliki perkembangan tersebut ketimbang periode lain (Iramani dan Mahdi, 2006).

“Penelitian ini digunakan untuk mengamati lebih lanjut terkait fenomena anomali pasar Manufaktur di BEI, khususnya fenomena *the day of the week effect*, *week four effect*, dan *Rogalsky effect*. Penelitian ini diinginkan sebagai gambaran dan analisa bagi investor dan masyarakat meyinggung fenomena anomali pasar terjadi pada LQ45 di BEI untuk mengetahui pengaruh pada return yang dihasilkan.

Berdasarkan latar belakang diatas yang telah di paparkan, maka peneliti membuat judul terkait dengan ***The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Dan Rogalsky Effect Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI).***”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah disampaikan dan diuraikan peneliti menerangkan makaperumusan masalahnya adalah sebagai berikut:

Berdasarkan latar belakang masalah, maka rumusan masalah adalah sebagai berikut :

- a. “Apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2019 (*The Day of The Week Effect*) ?
- b. Apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2019 (*Week Four Effect*) ?
- c. Apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2019 (*Rogalsky Effect*)?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah tersebut di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

- a. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (*The Day of The Week Effect*).
- b. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (*Week Four Effect*).
- c. Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terjadi perbedaan *return* saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (*Rogalsky Effect*)

1.3.2 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dalam penelitian ini antara lain:

1. Manfaat teoritis

“Penelitian ini diharapkan sebagai bahan rujukan, sumber dan referensi bagi peneliti selanjutnya dan dapat memberikan informasi teoritis maupun empiris bagi pihak yang melakukan penelitian yang sama juga menambah sumber pustaka dan melengkapi penelitian terdahulu tentang anomali pasar di Bursa Efek Indonesia.”

2. Manfaat praktis

a). Bagi Perusahaan

Diharapkan bermanfaat pada Perusahaan untuk mengetahui sejauh mana perkembangan perusahaan dari sudut pandang aktivitas perdagangan sahamnya, selain itu juga mampu dijadikan salah satu pertimbangan bagi manajemen untuk pengambilan keputusan.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui dan menganalisis apakah terjadi perbedaan *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). Maka berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Bahwa tidak terjadi perbedaan *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan *the day of the week effect*.
2. Bahwa terjadi perbedaan *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan *week four effect*.
3. Bahwa tidak terjadi perbedaan *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019 berdasarkan *Rogalsky Effect*.

5.2 Keterbatasan

1. Kurang memberikan argumentasi yang mendukung terjadinya fenomena *the day of the week effect*, *week four effect*, dan *Rogalsky effect* selain dari data Return saham.
2. periode pengamatan selama 4 tahun, sehingga belum secara maksimal memberikan variasi hasil yang cukup untuk menggambarkan fenomena *the day of the week effect*, *Week Four effect* dan *Rogalsky Effect*.

3. Sampel dalam penelitian ini adalah saham yang termasuk dalam kategori Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2016 – 2019

5.3 Saran

1. Diharapkan untuk memberikan argumentasi berkaitan dengan keberadaan fenomena *the day of the week effect*, *week four effect* dan *Rogalsky effect*
2. Diharapkan pada penelitian selanjutnya periode yang digunakan lebih banyak. Supaya dapat membandingkan apakah fenomena anomali kalender terjadi setiap tahun.
3. Diharapkan untuk penelitian selanjutnya menggunakan sampel perusahaan yang lebih luas sehingga hasil penelitian bisa digeneralisasi

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Nessia. 2014. "Pengaruh Beta Saham Terhadap *Return* Saham Hari Senin dan Jumat pada IDX30". *Jurnal Ilmu Ekonomi Manajemen*. STIE MDP.
- Alteza, Muniya. 2007. Efek Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Suatu Telaah atas Anomali Pasar Efisien. *Jurnal Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta*. Vol. 3.No. 1. 2007.
- Ambarwati, Sri Dwi Ari. 2009. "Pengujian Week-Four, Monday, Friday dan Earnings Management Effect Terhadap Return Saham". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 13, No. 1, hal.1-14.
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti. 2006. Pengantar Pasar Modal. Rineka Cipta: Jakarta
- Arikunto, S. 2006. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Cahyaningdyah, D. 2005. Analisis Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 20 (2): 175-186.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi M. Fakhruddin, 2006. Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab. Salemba Empat, Jakarta.
- Dwi Cahyaningdyah dan Rini Setyo Witiastuti. 2010. "Analisis Monday Effect dan Rogalski Effect di Bursa Efek Jakarta." *Jurnal Dinamika Manajemen* Vol 1 (2) pp 154-160.
- Fakhruddin dan Sopian Hadianto, 2001. Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal. Buku Satu. Elex Media Komputindo, Jakarta.

- Gumanti, Tatang ary dan Elok Sri Utami. 2002. “Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* volume 4, No. 1, Mei 2002: 54 – 68. (<http://puslit.petra.ac.id/files/published/journals/AKU.html>, diakses 13 Maret 2013)
- Hartono, Jogiyanto 2007.*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPFE .2013. *Teori Fortofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFE.
- Indriantoro, Nur dan Supomo.2014. *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Iramani, Rr. dan Ansyori Mahdi. 2006. “Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham pada BEJ”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 8, No.2, hal.63-70.
- Jogiyanto,H.M.2005. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi 7. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto.(2007). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPFE.
- Kristiawan, Agung. 2006. “Analisis Return Jumat dan Return Senin pada Indeks Likuiditas 45 Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi, Manajemen Bisnis Dan Sektor Publik (Jambsp)*”. Vol. 7, No.1 , 46 – 62.

- Lutfiaji. 2010. Pengujian The Day Of The Week Effect, Week Four Effect, Dan Rogalsky Effect Terhadap Return Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia.
- Mellysa, Syahyunan. 2012. Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia.
- Rahmawati, Suci. 2016. "Analisis Monday Effect dan Weekend Effect pada Return Saham Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2015-2016". Skripsi.Universitas Negeri Yogyakarta.
- Shinta. 2011. "Analisis fenomena the day of the week effect: Pengujian Monday Effect, Week Four Effect dan Rogalsky Effect (studi empiris pada perusahaan LQ45 di BEI)". Jurnal Manajemen, Vol. 10, No. 2, Mei 2011.
- Singgih Santoso. 2005. Seri Solusi Bisnis Berbasis TI : Menggunakan SPSS untuk Statistic Non-Parametic. PT Elex Media Computindo. Jakarta.
- Sugiyono. 2008. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Sulaiman dan Ana Handi.(2008). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEJ. Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi Vol: 2 No. 2 Juli 2008.
- Supranto.2001. *Statistik Teori dan Aplikasi*. Edisi VI. Jakarta: Erlangga.
- Tandelilin dan Algifari. 1999. "Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta". Makalah Seminar. Universitas Diponegoro Semarang. 2010. Portofolio dan Investasi. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius