

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas berkat, kasih dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap *Return* dan Volatilitas *Return* Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2007-2011”**. Semoga kasih sayang-Nya dapat menjadi berkat untuk kita semua.

Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom Bandung. Penyusunan skripsi ini telah banyak dibantu oleh berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tulus kepada :

1. Kedua orang tuaku tersayang, Ir. Nasib Sianturi, Msi dan Ir. Janaria Sembiring untuk doa yang selalu dipanjatkan, kasih sayang, kesabaran, dukungan dan motivasi yang selalu diberikan kepada penulis.
2. Bapak Brady Rikumahu, SE., MBA selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar membimbing, mengarahkan, memberikan masukan dalam penulisan skripsi ini, serta menjadi motivator dan inspirator yang luar biasa bagi penulis.
3. Bapak Deannes Isynuwardhana, SE., MM, Ibu Khairunnisa, SE., MM dan Ibu Novi Nugrahani, SE., M.Ak selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan dukungan dalam skripsi penulis.
4. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Adik-adikku tersayang Cathrine dan Stefanus serta keluarga besar penulis yang telah memberikan perhatian, doa, kasih sayang, dan dukungan.

6. Sahabat-sahabat seperjuanganku tersayang Desy Komalasari, Gina Pratiwi, dan Nabila Aditya untuk semua sukacita, pelajaran, perhatian, kasih sayang, dan dukungan dari awal sampai akhir perkuliahan.
7. Sahabat-sahabat tersayang Ester, Monika, Maria, Nesty, Dea, Forza, Ferry, Rudi, Nova, dan Patrice untuk kasih sayang dan perhatian untuk penulis.
8. Adik-adikku yang kukasihi, Angelica, Pilander Tias, Mentari, Felicia, Herlina, Ynry, Raymond, Djodi, Edo, dan Jeanet untuk doa, perhatian, semangat dan kasih sayang yang kalian berikan.
9. Keluarga besar PMK IMT untuk semua doa yang luar biasa memberkati serta dukungan, doa, dan semangat yang telah diberikan selama proses penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi 2009, khususnya kelas D, terima kasih untuk saling berbagi informasi, pengalaman, dan memberikan dukungan..
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan semangat dan bantuan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dan memberikan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi mereka yang membutuhkan.

Bandung, Maret 2013

Meta Maretha NL

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	4
1.2.1 Pasar Modal di Indonesia dan Perkembangannya	9
1.2.2 Saham Sektor Pertambangan Batubara	6
1.2.3 Investasi dan Fenomena yang terjadi	10
1.3 Perumusan Masalah	15
1.4 Tujuan Penelitian	15
1.5 Kegunaan Penelitian	16
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	18
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	18
2.1.1 Investasi.	18
2.1.2 Pasar Modal.....	24
2.1.3 Bursa Efek	28
2.1.1 <i>Return</i> Saham	28
2.1.2 <i>Expected Return</i>	31
2.1.3 <i>Abnormal Return</i>	33

2.1.3 Volatilitas	34
2.1.1 Pasar Efisien.....	37
2.1.2 Anomali Pasar	40
2.1.3 <i>Monday Effect</i> atau <i>Day of The Week Effect</i>	43
2.2 Penelitian Terdahulu	46
2.3 Kerangka Pemikiran.....	53
2.4 Hipotesis Penelitian.....	56
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	56
BAB III METODE PENELITIAN	57
3.1 Jenis Penelitian	57
3.2 Operasional Variabel.....	58
3.3 Tahapan Penelitian	60
3.4 Populasi dan Sampel	62
3.5 Pengumpulan Data	64
3.6 Teknik Analisis Data	65
3.6.1 Analisis Regresi Berganda	65
3.6.2 Asumsi Regresi Berganda	66
3.6.3 Pengujian Hipotesis.....	70
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	74
4.1 Perkembangan <i>Return</i> saham dan Kondisi Volatilitas <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011	74
4.1.1 Perkembangan <i>Return</i> Saham	74
4.1.2 Kondisi Volatilitas <i>Return</i> Saham.....	77
4.2 Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap <i>Return</i> dan Volatilitas <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2007-2011	81
4.2.1 Asumsi Regresi Berganda	81

4.2.2 Pengujian Hipotesis.....	88
4.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian	97
4.3 <i>Monday Effect</i> atau <i>Day of The Week Effect</i> Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011	100
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	103
5.1 Kesimpulan	103
5.2 Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Daftar Perusahaan Batubara yang Terdaftar di BEI	2
TABEL 1.2 <i>Highlight</i> Statistik <i>Trading</i> Periode 2007-2011 di BEI.....	5
TABEL 2.1 Ringkasan Anomali Pasar	41
TABEL 3.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian dengan Penelitian Terdahulu	50
TABEL 4.1 Rata- Rata <i>Return</i> Saham ATPK, BUMI, dan PTBA Periode 2007-2011	74
TABEL 4.2 Rata-Rata <i>Return</i> Saham Gabungan Sektor Pertambangan Batubara	76
TABEL 4.3 Rata-Rata Volatilitas <i>Return</i> Saham Harian Per Tahun	78
TABEL 4.4 Rata Volatilitas <i>Return</i> Saham Harian Selama 5 Tahun.....	80
TABEL 4.5 Uji Normalitas Variabel <i>Return</i> Saham.....	82
TABEL 4.6 Uji Normalitas Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham	83
TABEL 4.7 Uji Multikolinieritas Variabel <i>Return</i> Saham.....	84
TABEL 4.8 Uji Multikolinieritas Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham	84
TABEL 4.9 Uji Autokorelasi Variabel <i>Return</i> Saham.....	85
TABEL 4.10 Uji Autokorelasi Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham.	86
TABEL 4.11 Uji Heterokedastisitas Variabel <i>Return</i> Saham	87
TABEL 4.12 Uji Heterokedastisitas Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham.....	88
TABEL 4.13 Uji Statistik F Variabel <i>Return</i> Saham	90
TABEL 4.14 Uji Statistik F Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham.....	91
TABEL 4.15 Uji Statistik t Variabel <i>Return</i> Saham	92
TABEL 4.16 Uji Statistik t Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham.....	95
TABEL 4.17 Perhitungan Koefisien Determinasi Variabel <i>Return</i> Saham	98
TABEL 4.18 Perhitungan Koefisien Determinasi Variabel Volatilitas <i>Return</i> Saham	99
TABEL 4.19 Uji Normalitas Variabel <i>Return</i> Saham.....	101

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Pergerakan Indeks Sektor Pertambangan 2007-2009	7
GAMBAR 3.1 Pergerakan Indeks Sektor Pertambangan 2009-2010	7
GAMBAR 4.1 Pergerakan Indeks Sektor Pertambangan 2010-2011	8
GAMBAR 2.1 Sumber Data dalam Kaitannya dengan Pandangan Seseorang tentang Efisien Tidaknya Sebuah Pasar Modal.....	39
GAMBAR 3.1 Kerangka Pemikiran	55
GAMBAR 4.1 Grafik Perkembangan <i>Return</i> Periode 2007-2011	77
GAMBAR 4.2 Grafik Kondisi Volatilitas <i>Return</i> Saham Per Tahun.....	79
GAMBAR 4.3 Grafik Kondisi Volatilitas <i>Return</i> Saham Selama 5 Tahun	80

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 *Return* Harian ATPK, BUMI, PTBA Periode 2007-2011
- LAMPIRAN 2 NPar Tests (Uji Normalitas) Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 3 NPar Tests (Uji Normalitas) Variabel Volatilitas *Return* Saham
- LAMPIRAN 4 Uji Multikolinearitas dengan Nilai *Tolerance* dan VIF Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 5 Uji Multikolinearitas dengan Nilai *Tolerance* dan VIF Variabel Volatilitas *Return* Saham
- LAMPIRAN 6 Uji Heteroskedastisitas dengan uji glejser Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 7 Uji Heteroskedastisitas dengan uji glejser Variabel Volatilitas *Return* Saham
- LAMPIRAN 8 Uji Autokorelasi (*Durbin-Watson test*) Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 9 Uji Autokorelasi (*Durbin-Watson test*) Variabel Volatilitas *Return* Saham
- LAMPIRAN 10 Uji Statistik F Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 11 Uji Statistik F Variabel Volatilitas *Return* Saham
- LAMPIRAN 12 Uji Statistik t Variabel *Return* Saham
- LAMPIRAN 13 Uji Statistik t Variabel Volatilitas *Return* Saham