

## ABSTRAK

Berinvestasi dalam saham sudah menjadi suatu hal yang sering dilakukan oleh para investor. Keberhasilan investor untuk mendapatkan keuntungan dalam berinvestasi dalam saham dibutuhkan pengetahuan serta informasi yang mendukung dan memiliki kemampuan dalam mengolah dan menganalisis informasi yang ada. Salah satu informasi tersebut yaitu dengan melihat pola perubahan *return* saham pada hari perdagangan. Pada pasar modal terdapat anomali pasar yang merupakan penyimpangan terhadap teori pasar modal efisien. Anomali adalah salah satu bentuk dari fenomena yang ada di pasar. Pada anomali ditemukan hal-hal yang seharusnya tidak ada bilamana dianggap bahwa pasar efisien benar-benar ada. Artinya, suatu peristiwa (*event*) dapat dimanfaatkan untuk memperoleh *abnormal return*. Dengan kata lain seorang investor dimungkinkan untuk memperoleh *abnormal return* dengan mengandalkan suatu peristiwa tertentu. Dalam penelitian ini fokus pada anomali musiman (*seasonal anomali*) yang terdiri dari *day of the week effect*, *week-four effect*, dan *Rogalski effect*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham. Penelitian ini menguji *day of the week effect*, *week-four effect*, dan *Rogalski effect*.

Penelitian ini termasuk ke dalam jenis penelitian deskriptif komparatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 59 perusahaan yang masuk dalam indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011-2012. Sampel terdiri dari 31 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis data yang dikumpulkan dan digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Metode pengumpulan data melalui studi dokumentasi dan studi pustaka. Metode analisis data yang digunakan adalah ANOVA, *one sample t-test*, dan *independent sample t-test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terjadi *day of the week effect* dimana *return* terendah dan negatif terjadi pada hari Kamis (*Thursday effect*). Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa terjadi fenomena *week-four effect*, namun penelitian tidak berhasil membuktikan adanya *Rogalski effect* pada bulan Januari dan April.

*Keywords: day of the week effect, week-four effect, rogalski effect.*