

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Segala puji dan syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya Penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang Masuk dalam Indeks LQ 45 Selama Tahun 2011-2012)”**.

Dalam penulisan skripsi ini, Penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, bantuan, semangat, doa serta dukungan moril yang sangat memotivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Kedua Orang Tuaku Tercinta, Papa dan Mama yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, nasehat, dan motivasi.
2. Adikku Tersayang, Desy Fiftina Arsyati yang selalu memberikan doa dan motivasi.
3. Kakakku Tersayang serta kakak iparku, Muhammad Arie Iradath dan Muhammad Hazairin serta Kak Beby dan Mba Winny yang selalu memberikan doa serta semangat dan motivasi.
4. Ibu Dr. Majidah, SE., M.Si. selaku Dosen Wali dan selaku Guru Besar Institut Manajemen Telkom yang selama ini telah membimbing dan mendidik dari awal kuliah hingga kini.
5. Bapak Prof. Dr. Hiro Tugiman, Drs., Ak., QIA., CRM. selaku Ketua Prodi Studi S-1 Akuntansi Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan nasehat kepada Penulis.
6. Ibu Cahyaningsih, SE., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan kesempatannya untuk memberikan

bimbingan, nasehat dan arahan pada Penulis untuk menyusun skripsi ini.

7. Ibu Farida Titik, Dra., M.si. dan Bapak Deannes Isyuardhana, SE, MM., Ak. selaku dosen penguji proposal yang telah memberikan banyak masukan dan motivasi.
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan ilmu dan bimbingannya.
9. Seluruh pegawai perpustakaan Institut Manajemen Telkom yang telah menyediakan berbagai referensi buku dan peminjaman buku untuk mendukung skripsi ini.
10. Motivator Penulis, Prasytio Ervian yang selalu memberikan banyak motivasi, dukungan, doa, dan inspirasi serta akomodasi transportasi selama penyusunan skripsi ini.
11. Sahabat-sahabat Penulis, Puspita Handayani Palamani, Putri Cahaya Pertiwi, Anggun Putri Nidya, dan Raden Halwinisa yang selalu memberikan motivasi, saran, dan nasehat serta senantiasa berbagi ilmu selama penyusunan skripsi ini hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
12. Teman-teman akuntansi 2008 khususnya kelas B, terima kasih banyak atas dukungan, bantuan, dan kebersamaannya selama menjalankan kuliah di Institut Manajemen Telkom ini.
13. Teman-teman seperjuangan yang juga menyusun skripsi, terima kasih atas semua informasi dan dukungannya.
14. Semua pihak yang tidak dapat Penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dan mendukung Penulis.

Penulis menyadari, skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Semoga apa

yang Penulis tuangkan dalam skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhir kata Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung Penulis untuk menyusun skripsi ini. Semoga amal baik dari semua pihak tersebut mendapatkan balasannya dari Allah SWT. Amin.

Bandung, April 2013

Rina Anggrayuni

## DAFTAR ISI

	<b>Hal</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	1
1.2. Latar Belakang Penelitian .....	4
1.3. Perumusan Masalah .....	9
1.4. Tujuan Penelitian .....	10
1.5. Kegunaan Penelitian .....	10
1.5.1. Manfaat Teoritis .....	10
1.5.2. Manfaat Praktis.....	11
1.6. Sistematika Penulisan .....	11

<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN .....</b>	<b>13</b>
2.1. Tinjauan Pustaka Penelitian .....	13
2.1.1. Pasar Modal .....	13
2.1.2. Saham ( <i>Stock</i> ) .....	13
2.1.3. <i>Return</i> Saham .....	15
2.1.4. Pasar Modal Efisien .....	15
2.1.5. Anomali Pasar Efisien .....	17
2.1.6. Penelitian Terdahulu .....	20
2.2. Kerangka Pemikiran .....	29
2.2.1. <i>Day of the Week Effect</i> .....	30
2.2.2. <i>Week-Four Effect</i> .....	31
2.2.3. <i>Rogalski Effect</i> .....	32
2.3. Hipotesis Penelitian .....	33
2.4. Ruang Lingkup Penelitian .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
3.1. Jenis Penelitian .....	35
3.2. Variabel Operasional .....	35
3.2.1. Variabel Bebas .....	36
3.3. Tahapan Penelitian .....	39
3.4. Populasi dan Sampel .....	43
3.5. Pengumpulan Data .....	44

3.6. Teknik Analisis Data.....	45
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	45
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
4.1. Perbedaan <i>Return</i> Saham antara Hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat ( <i>Day of the Week Effect</i> ) di Bursa Efek Indonesia .....	49
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.1.2. Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov (Uji Normalitas) .....	52
4.1.3. Pengujian Hipotesis 1 .....	54
4.2. Perbedaan <i>Return</i> Hari Senin Minggu Terakhir yang Negatif dan Signifikan Dibandingkan dengan <i>Return</i> Senin pada Awal Minggu ( <i>Week-Four Effect</i> ).....	61
4.2.1. Pengujian Hipotesis 2 .....	61
4.3. Perbedaan <i>Return</i> Hari Senin pada Bulan Januari atau April yang Positif dan Signifikan Dibandingkan dengan <i>Return</i> Senin pada Bulan Lainnya ( <i>Rogalski Effect</i> ) .....	63
4.3.1. Pengujian Hipotesis 3 .....	63
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>67</b>
5.1. Kesimpulan.....	67
5.2. Saran.....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>69</b>
<b>LAMPIRAN</b>	