



**ANALISIS ANOMALI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP
RETURN SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

AHMAD PAUZI 1810111071

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**



**ANALISIS ANOMALI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP
RETURN SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

AHMAD PAUZI 1810111071

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ahmad Pauzi

NIM : 1810111071

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 07 Januari 2022

Yang Menyatakan,



(Ahmad Pauzi)

**PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmad Pauzi
NIM : 1810111071
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non
Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Anomali Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham IDX30 di
Bursa Efek Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini,
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan,
mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*),
merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama
saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 07 Januari 2022

Yang menyatakan,



(Ahmad Pauzi)

SKRIPSI

ANALISIS ANOMALI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Ahmad Pauzi 1810111071

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 07 Januari 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.
Penguji I



Tri Siswantini, S.E., M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara.
S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS.
Dekan



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 07 Januari 2022

***Analysis of Stock Trading Anomalies on IDX30 Stock Returns on
The Indonesian Stock Exchange***

By Ahmad Pauzi

ABSTRACT

The aim of this research is to discover (1) regardless of whether there is a distinction in daily stock return during stock trading, (2) whether there is a Monday Effect in stock trading, (3) whether there is a Weekend Effect in stock trading. The sample of this research where 27 companies that are members for the period January 2020 to December 2020 which were chosen utilizing the purposive sampling method. The technique used to analyze the hypothesis is the Kruskal Wallis and the Wilcoxon Sign Rank Test with the help of Microsoft Excel 2019 and SPSS 25 programs. The results provide evidence that (1) daily stock returns have differences during the stock trading period at IDX30, (2) The Monday Effect occurs on stock trading on IDX30, and (3) The Weekend Effect occurs on stock trading on IDX30.

Keywords : *The Day of The Week Effect, Monday Effect, Weekend Effect, Stock Returns, IDX30.*

Analisis Anomali Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia

Oleh Ahmad Pauzi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan ingin mengetahui (1) apakah *return* saham harian memiliki perbedaan selama masa perdagangan saham, (2) apakah *Monday Effect* terjadi pada perdagangan saham, dan (3) apakah *Weekend Effect* terjadi pada perdagangan saham. Sampel penelitian ini berjumlah 27 perusahaan yang terdaftar di IDX30 periode Januari 2020 hingga Desember 2020 dengan metode *purposive sampling*. Teknik untuk menganalisis hipotesis yaitu uji *Kruskal Wallis* dan uji *Wilcoxon Sign Rank Test* dengan bantuan Microsoft Excel 2019 dan SPSS 25. Hasil penelitian memberikan bukti dimana (1) *return* saham harian memiliki perbedaan selama masa perdagangan saham di IDX30, (2) *Monday Effect* terjadi pada perdagangan saham di IDX30, dan (3) *Weekend Effect* terjadi pada perdagangan saham di IDX30.

Kata kunci : *The Day of The Week, Monday Effect, Weekend Effect, Return Saham, IDX30.*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
Jalan RS. Fatmawati No. 1 Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telp. 021-7656971, Fax. 021-7656904
Website : <http://www.feb.upnvj.ac.id>, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2021/2022




Pada hari ini, tanggal 07 Januari 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Ahmad Pauzi
Nomor Induk Mahasiswa : 1810111071
Program Studi : Manajemen S.1

**“ANALISIS ANOMALI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM
IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Siti Hidayati, S.E., M.M.	Ketua	
2	Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.	Anggota I	
3	Tri Siswantini, S.E., M.M.	Anggota II**)	

Catatan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 07 Januari 2022

Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi
Manajemen Program Sarjana



Wahvudi. S.E.. M.M.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dalam rangka pemenuhan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Penelitian ini dilaksanakan selama 5 bulan yaitu sejak bulan Agustus 2021 sampai dengan Desember 2021 dengan judul “**Analisis Anomali Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham IDX30 Di Bursa Efek Indonesia**”.

Pada kesempatan kali ini, dengan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari S.E., M.M. selaku Kepala Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E., M.M. selaku Kepala Program Studi Manajemen Program Sarjana, Ibu Juni Aratika, S.S., M.Pd. selaku Dosen Pembimbing Akademik, serta Ibu Tri Siswantini S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak meluangkan waktu serta pikiran untuk memberikan arahan, masukan, maupun nasihat kepada penulis agar skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Ucapan terima kasih juga penulis ucapkan kepada orang tua dan keluarga penulis yang tidak henti-hentinya dalam mendukung dan memberikan semangat serta doa kepada penulis. Tidak lupa juga penulis mengucapkan terima kasih kepada teman-teman penulis yang telah banyak membantu selama perkuliahan maupun selama penyusunan skripsi ini.

Penulis berharap dengan dibuatnya karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi siapapun yang membacanya.

Jakarta, 27 Desember 2021

Ahmad Pauzi

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	8
I.3 Tujuan Penelitian	8
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
II.1 Landasan Teori	10
II.1.1 Teori Pasar Efisien	10
II.1.1.1 Definisi Pasar Efisien	10
II.1.1.2 Bentuk Efisiensi Pasar	10
II.1.1.3 Syarat Pasar Efisien	11
II.1.2 Pasar Modal	12
II.1.2.1 Definisi Pasar Modal	12
II.1.2.2 Jenis Pasar Modal	12
II.1.2.3 Fungsi Pasar Modal	13
II.1.2.4 Faktor Yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	15
II.1.3 Saham	16
II.1.3.1. Definisi Saham	16
II.1.3.2 Jenis Saham	17
II.1.4 <i>Return</i> Saham	17
II.1.4.1 Definisi <i>Return</i> Saham	17
II.1.4.2 Kategori <i>Return</i> Saham	18
II.1.4.3 Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	18
II.1.5 Anomali Pasar	19

II.1.6 <i>The Day of The Week Effect</i>	20
II.1.7 <i>Monday Effect</i>	20
II.1.8 <i>Weekend Effect</i>	21
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	22
II.3 Model Penelitian	31
II.4 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
III.1.1 Definisi Operasional	32
III.1.2 Pengukuran Variabel	33
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	34
III.2.1 Populasi	34
III.2.2 Sampel	34
III.3 Teknik Pengumpulan Data	35
III.3.1 Jenis Data	35
III.3.2 Sumber Data	35
III.3.3 Pengumpulan Data	35
III.4 Teknik Analisis Data	36
III.4.1 Uji Statistik Deskriptif	36
III.4.2 Uji Normalitas	36
III.4.3 Uji Hipotesis	37
III.4.3.1 Uji ANOVA	37
III.4.3.2 Uji <i>Kruskal Wallis</i>	37
III.4.3.3 Uji <i>Paired Sample t-Test</i>	38
III.4.3.4 Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test</i>	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	39
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	41
IV.2.1 Variabel <i>The Day of The Week</i>	41
IV.2.2 Hasil Statistik Deskriptif	44
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	46
IV.3.1 Uji Normalitas Data <i>The Day Of The Week</i>	46
IV.3.2 Uji Hipotesis <i>The Day of The Week</i>	47
IV.3.3 Uji Normalitas Data <i>Monday Effect</i>	48
IV.3.4 Uji Hipotesis <i>Monday Effect</i>	49
IV.3.5 Uji Normalitas Data <i>Weekend Effect</i>	50
IV.3.6 Uji Hipotesis <i>Weekend Effect</i>	51
IV.4 Pembahasan	52
IV.4.1 <i>The Day of The Week</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	52
IV.4.2 <i>Monday Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	53

IV.4.3 <i>Weekend Effect</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	55
IV.4.4 Keterbatasan Penelitian	57
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	58
V.1 Simpulan	58
V.2 Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	60
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Rata-Rata Harga Saham Saham Perusahaan di IDX30 Periode Januari 2020 – Desember 2020.....	5
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	29
Tabel 3. Kriteria Sampel	39
Tabel 4. Daftar Perusahaan yang Dijadikan Objek Penelitian	40
Tabel 5. Data Rata-Rata <i>Return</i> Saham Harian	41
Tabel 6. Hasil Statistik Deskriptif Rata-Rata Return Saham	44
Tabel 7. Hasil Uji Normalitas Data <i>The Day of The Week</i>	47
Tabel 8. Hasil Uji <i>Kruskal Wallis The Day of The Week</i>	47
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas Data <i>Monday Effect</i>	48
Tabel 10. Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Monday Effect</i>	49
Tabel 11. Hasil Uji Normalitas Data <i>Weekend Effect</i>	50
Tabel 12. Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Weekend Effect</i>	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Rata-Rata Harga Saham Hari Senin di IDX30 Periode Januari 2020 – Desember 2020.....	6
Gambar 2. Grafik Rata-Rata Harga Saham Hari Selasa di IDX30 Periode Januari 2020 – Desember 2020.....	7

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan IDX30 di BEI periode Januari 2020 - Desember 2020.....	
Lampiran 2. Rata-Rata <i>Return</i> Saham Harian Perbulan	
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif	
Lampiran 4. Uji Normalitas <i>The Day of The Week Effect</i>	
Lampiran 5. Uji Normalitas <i>Monday Effect</i>	
Lampiran 6. Uji Normalitas <i>Weekend Effect</i>	
Lampiran 7. Uji <i>Kruskal Wallis The Day of The Week Effect</i>	
Lampiran 8. Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Monday Effect</i>	
Lampiran 9. Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Weekend Effect</i>	