

**ANALISIS WEEKEND EFFECT DAN JANUARY EFFECT
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAN LQ-45
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Nama : Ari Widianti
Nomor Mahasiswa : 01311260
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS WEEKEND EFFECT DAN JANUARY EFFECT
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia**



**Nama : Ari Widianti
Nomor Mahasiswa : 01311260
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan**

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 20 Juli 2005

Penulis

Ari Widianti

**ANALISIS WEEKEND EFFECT DAN JANUARY EFFECT
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Nama : Ari Widianti
Nomor Mahasiswa : 01311260
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 20 Juli 2005

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing



DR. H. Zaenal Arifin, M.SI

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

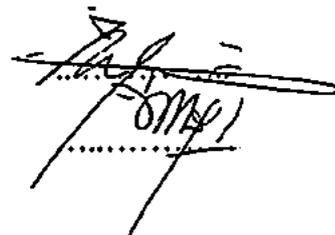
**ANALISIS WEEKEND EFFECT DAN JANUARY EFFECT TERHADAP
PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ - 45 DI BURSA EFEK
JAKARTA**

**Disusun Oleh: ARI WIDIANTI
Nomor mahasiswa: 01311260**

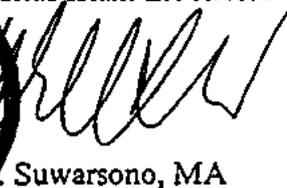
**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 22 Agustus 2005**

Penguji/Pemb. Skripsi: Dr. Zaenal Arifin, M.Si

Penguji : Drs. Sutrisno, MM



**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia**



. Suwarsono, MA

ABSTRAKSI

Kemajuan ekonomi suatu negara membawa implikasi ke berbagai bidang, misalkan pendapatan masyarakat yang meningkat dan kebutuhan rekreasi yang mengalami peningkatan, hari kerja pun bukan lagi enam hari tetapi telah menjadi lima hari yaitu senin sampai dengan jum'at, dan sabtu minggu merupakan hari libur yang dikenal dengan istilah *Weekend*. Sesuai dengan uraian tersebut pertanyaan yang timbul apakah akhir pekan berpengaruh terhadap perdagangan saham.

Pada berbagai penelitian saham yang terjadi di Bursa Efek yang sudah maju seperti di Amerika Serikat, Efek akhir pekan atau *Weekend Effect*, mengakibatkan tingkat pengembalian saham pada hari senin lebih rendah atau cenderung negatif. Selain efek akhir pekan atau *Weekend Effect* salah satu anomali pasar modal yang terjadi adalah adanya *January Effect*, *January Effect* ini dikenal karena tingkat pengembalian saham yang tertinggi terjadi pada bulan Januari dibandingkan dengan bulan-bulan lainnya dalam satu tahun hal ini diakibatkan karena adanya libur natal dan tahun baru.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat adanya pengaruh *January Effect* dan *Weekend Effect* terhadap pengembalian saham di Bursa Efek Jakarta periode januari 2003 sampai dengan desember 2003 untuk penelitian *Weekend Effect* dan januari 2001 sampai dengan 2003 untuk penelitian *January Effect*. Pengaruh tersebut diproyeksikan dengan menggunakan abnormal return yaitu selisih antara return sesungguhnya dengan return ekspektasi, perhitungan abnormal return adalah menggunakan market model dimana perhitungan expected return adalah menggunakan Alpa Korek dan Beta Korek.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara umum tidak ada pengaruh *Weekend Effect* ataupun *January Effect* terhadap pengembalian saham pada perusahaan ILQ-45 di Bursa Efek Jakarta.

KATA PENGANTAR

Assalamu Alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan pembuatan skripsi yang berjudul “Analisis Weekend Effect dan January Effect Terhadap Pengembalian Saham pada perusahaan LQ-45 Di Bursa Efek Jakarta”, yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas ekonomi, jurusan Manajemen, Universitas Islam Indonesia.

Dalam menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini, mulai dari proses awal penelitian hingga sampai pada penulisan, tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik yang berupa moril maupun materiil yang dicurahkan kepada penulis. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tidak terhingga dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Drs. Suwarsono, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah membina para mahasiswa sehingga dapat menyelesaikan study strata satu dengan baik
2. DR. H. Zaenal Arifin, M.SI sebagai dosen pembimbing yang telah berkenan menerima penulis sebagai salah satu anak bimbingnya.
3. Bapak dan ibu yang aku sayangi, atas semua dukungan doa dan kasih sayang yang diberikan, serta kesabaran dalam mendengar semua keluhan kesahku, semoga aku bisa membalas semua kasih sayangnya.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Judul Skripsi	ii
Halaman Bebas Plagiarisme	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi	v
Abstaksi	vi
Kata Pengantar	vii
Halaman Persembahan	x
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	8
2.3 Hipotesis	20

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Obyek Penelitian	22
3.2	Variabel Penelitian	22
3.3	Data dan Tehnik Pengumpulan Data	25
3.4	Populasi dan Sampel	25
3.5	Alat Analisis	27

BAB IV ANALISIS DATA

4.1	Pengujian Weekend Effect	31
4.2	Pengujian January Effect	39

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	48
5.2	Saran	49

DAFTAR TABEL

Tabel

3.1	Nama Perusahaan dan Kode Perusahaan	26
4.1	Rata-rata Actual Return Harian Tahun 2003	32
4.2	Rata-rata Return Pasar Harian Tahun 2003	33
4.3	Rata-rata Expected Return Harian Tahun 2003	34
4.4	Rata-rata Abnormal Return Harian Tahun 2003	35
4.5	Anova	35
4.6	Multiple Comparison of Means	37
4.7	Rata-rata Actual Return Bulanan Tahun 2001-2003	39
4.8	Rata-rata Return Pasar Tahun Bulanan 2001-2003	40
4.9	Rata-rata Expected Return Bulanan Tahun 2001-2003	41
4.10	Rata-rata Abnormal Return Bulanan Tahun 2001-2003	42
4.11	Anova	43
4.12	Multiple Comparison of Means	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
I	Data Harian Emiten Perusahaan Tahun 2003	53
II	Data Anova dan Multiple pairwise Comparison Means	64