

**PENGUJIAN FENOMENA ANOMALI PASAR: *JANUARY EFFECT, THE DAY OF THE WEEK EFFECT, DAN ROGALSKI EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi empiris pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2018)

**SKRIPSI**

Disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama : Adhika Fadlilah

Nomor Mahasiswa : 15311459

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**YOGYAKARTA**

**2019**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh 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, 13 November 2019

Penulis



Adhika Fadlilah

**PENGUJIAN FENOMENA ANOMALI PASAR: *JANUARY EFFECT, THE DAY OF THE WEEK EFFECT, DAN ROGALSKI EFFECT* TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi empiris pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2018)

Nama : Adhika Fadlilah  
Nomor Mahasiswa : 15311459  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 19 November 2019

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,



Sri Mulyati, Dra., M.Si.

**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**PENGUJIAN FENOMENA ANOMALI PASAR: JANUARY EFFECT, THE DAY OF THE WEEK EFFECT, DAN ROGALSKI EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM**

Disusun Oleh : **ADHIKA FADLILAH**

Nomor Mahasiswa : **15311459**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Senin, tanggal: 16 Desember 2019

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Sri Mulyati, Dra., M.Si.



.....

Penguji : Nur Fauziah, Dra., MM.



.....

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Islam Indonesia



Jaka Sriyana, SE., M.Si, Ph.D.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat fenomena *January Effect*, *The Day of the Week Effect*, dan *Rogalski Effect* yang berpengaruh terhadap return saham. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan terbuka (*go public*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ-45 selama periode 2016-2018 di Bursa Efek Indonesia. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa harga saham penutupan harian (*closing price*) selama Januari 2016 hingga Desember 2018. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dengan syarat perusahaan harus selalu terdaftar dan konsisten berada di indeks LQ-45 selama periode penelitian, sehingga didapatkan sebanyak 32 perusahaan. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah Statistik Deskriptif untuk melihat gambaran data-data sampel yang diperoleh, dan untuk pengujian hipotesis dilakukan uji ANOVA (*Analysis of Variance*). Hasil penelitian ini terdapat Fenomena *January Effect*, *The Day of the Week Effect*, dan *Rogalski Effect* yang berpengaruh terhadap return saham indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2018.

**Kata kunci:** Anomali pasar, *January Effect*, *The Day of the Week Effect*, *Rogalski Effect*

## ABSTRACT

*This study aims to examine about phenomena of The January Effect, The Day of the Week Effect, and The Rogalski Effect that affect stock returns. The population of this study is listed companies that are listed on the Indonesian Stock Exchange. The sample of this study is listed companies on the LQ-45 index during 2016-2018 period on the Indonesian Stock Exchange. The type of used data is secondary data in from daily closing stock price during January 2016 to December 2018. The sample selection used purposive sampling technique with the condition that the company constantly listed and registered in the LQ-45 index during the period. The analytical method used that used in this study is descriptive statistic to see an overview of the sample data, and for test the hypothesis used ANOVA (Analysis of Variance). The result of this study found that the Market Anomalies (January Effect, The Day of the Week Effect, and Rogalski Effect) have an effect on LQ-45 index return on the Indonesia Stock Exchange during the 2016-2018 period.*

**Keywords:** Market Anomalies, *January Effect*, *The Day of the Week Effect*, *Rogalski Effect*

## KATA PENGANTAR



Alhamdulillah, segala puji dan syukur kepada Allah S.W.T yang telah memberikan Rahmat, Ridho, dan Karunia-Nya. Shalawat serta salam tak lupa penulis curahkan kepada Nabi Muhammad S.A.W yang telah membawa umat islam dari zaman jahiliyah menuju zaman yang penuh dengan ilmu pengetahuan seperti saat ini. Sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengujian Fenomena Anomali Pasar: *January Effect, The Day of the Week Effect, dan Rogalski Effect terhadap Return Saham*”**.

Skripsi ini dalam rangka menyelesaikan pendidikan Sarjana Strata 1 (S-1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.). Proses penyelesaian skripsi ini dapat berjalan lancar tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Penulis menyadari bahwa dalam penyelesaian skripsi ini, penulis mendapat banyak doa, dukungan, arahan, semangat, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis pada kesempatan ini ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah S.W.T yang telah memberikan Rahmat serta nikmat sehat baik jasmani maupun rohani, sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Kedua orang tua penulis, Bapak Rumandung Marsalam dan Ibu Ana Pratiwi. Terimakasih atas segala dukungan baik secara finansial maupun mental, dan juga tidak henti-hentinya memberikan semangat.

3. Kakak penulis Selfira Salsabila dan Muamar Nur Kholid, yang turut membantu dalam memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Fathul Wahid, S.T., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Indonesia
5. Bapak Dr. Jaka Sriyana, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia
6. Bapak Anjar Priyono, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen Program Sarjana Universitas Islam Indonesia.
7. Ibu Sri Mulyati Dra., M.Si. selaku dosen pembimbing serta Ketua Program Studi Manajemen Perusahaan Program Diploma yang selalu sabar dalam membimbing, memberikan arahan, masukan, serta waktunya dalam membimbing penulis.
8. Ibu Yuni Nustini Dra., MAFIS., Ak, dan Ibu Siti Nursyamsiah Dra., M.M.
9. Teman-teman “Limbad” Untung, Nanda, Anne, Syahrul, Sheila, Rio, dan Putri yang telah menjadi teman serta sahabat, menjadi tempat bercerita, teman jalan-jalan, dan berbagi keluh kesah dari Semester 1 hingga lulus.
10. Teman-teman Organisasi Entrepreneur Community beserta seluruh OC IBC #5 yang telah memberikan pengalaman organisasi serta pengalaman menjadi panitia untuk bekal kedepannya.
11. Teman-teman KKN Unit 164-165 (Paksi, Akhsan, Amirah, Hilmy, Tiffany, Mifta, Esta, Diah, Isna, Nisa, Lya, Ghery, Rahmi, Viola, dan Alan) yang sudah menjadi teman tinggal dan bekerja selama sebulan.
12. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh jajaran karyawan dan staff di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

13. Organisasi Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UII.
14. Teman-teman Bridging Program dan teman-teman Manajemen FE UII angkatan 2015. Terimakasih atas kebersamaannya selama ini.
15. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu karena sudah membantu penulis dalam menyelesaikan studi di Universitas Islam Indonesia.

Semoga Allah S.W.T membalas kebaikan mereka dengan limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya. Penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalaamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, 25 Oktober 2019

Penulis,

Adhika Fadlilah