

## ABSTRAK

### **PENGARUH HARI PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (PENGUJIAN *DAY OF THE WEEK EFFECT*) PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG DAN KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015**

Oleh

**ANANDHA SARTIKA PUTRI**

Hipotesis pasar efisien menjelaskan bahwa investor tidak memungkinkan untuk melakukan prediksi harga dan *return* saham menggunakan harga saham masa lalu. Beberapa penelitian menemukan hal yang bertolak belakang dengan hipotesis pasar efisien, penyimpangan ini disebut anomali pasar. Anomali menyebabkan pergerakan pasar terstruktur pada saat tertentu sehingga investor dapat memprediksi pola pergerakan *return*. Salah satu anomali pasar adalah efek hari perdagangan (*day of the week effect*). Pada teori pasar efisien menyatakan bahwa *return* saham tidak berbeda pada setiap hari perdagangan, namun fenomena *day of the week effect* menyatakan bahwa terdapat perbedaan *return* untuk masing-masing hari perdagangan dalam satu minggu. Para investor memanfaatkan anomali ini sebagai salah satu strategi perdagangan untuk mendapatkan keuntungan di atas rata-rata pasar. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menginvestasikan keberadaan *day of the week effect* dengan mengetahui pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam sektor industri barang dan konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015. Sampel dipilih dengan menggunakan *Purposive Sampling*. Berdasarkan hasil pengujian menggunakan regresi linier berganda dengan variabel *dummy* ditemukan bahwa terdapat anomali *day of the week effect* pada sektor industri barang dan konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2015. Anomali *day of the week effect* terjadi pada hari Kamis dan Jumat.

**Kata Kunci** : Pasar Efisien, *Day of The Week Effect*, *Return* Saham.

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF THE TRADING DAY TO STOCK RETURN (EXAMINATION DAY OF THE WEEK EFFECT) IN THE CONSUMER GOOD INDUSTRY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2015**

**By**

**ANANDHA SARTIKA PUTRI**

Efficient Market Hypothesis explains that investors are not possible to make price forecasts and stock returns using past stock prices. Several studies have found contradictory with Efficient Market Hypothesis, this deviation is called market anomalies. Anomalies caused structured market movements at a certain moment so the investors can predict return movement patterns. One of the market anomalies is effect of the trading day (day of the week effect). Efficient market hypothesis theory states that the stock return is not different in every trading day, but the day of the week effect phenomenon states that there is difference of return for each day in every trading day of the week. Investors take advantage of this anomaly as one trading strategy to get higher profit above market average. The aim of this research was to investigate the existence of day of the week effect by knowing the effect of the trading day on stock returns. The population in this research is enterprises that included into consumer good industry sector period 2015. The sample is selected using Purposive Sampling Technique. Based on research by using multiple linear regression with dummy variables has been found an anomaly day of week effect in Consumer Good Industry Sector period 2015, on Thursday and Friday.

**Key Word** : *Efficiency Market, Day of The Week Effect, Stock Return.*