



**EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Oleh :
SISWANTO
NIM : 020810201307**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2009



**EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :
SISWANTO
NIM : 020810201307

UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2009

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama : SISWANTO
NIM : 020810201307
Jurusan : MANAJEMEN
Konsentrasi : M. Keuangan
Judul Skripsi : EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDUSTRI MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian, pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 21 Desember 2009

Yang menyatakan,



SISWANTO

NIM.020810201307

JUDUL SKRIPSI

EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN KELOMPOK INDUSTRI MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : SISWANTO
NIM : 020810201307
Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

21 Desember 2009

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua	: <u>Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D</u>
	NIP. 19661125 199103 1 002	
Sekretaris	: <u>Intan Nurul Awwaliyah, SE, M.Sc</u>
	NIP. 19760508 200212 2 003	
Anggota	: <u>Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D</u>
	NIP. 19690120 199303 1 002	

Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : EFEK AKHIR PEKAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN KELOMPOK INDUSTRI
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Nama Mahasiswa : Siswanto
NIM : 020810201307
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D
NIP.19690120 199303 1 002

Dra. Susanti P, Msi
NIP. 19660918 199230 1 002

Koordinator
Program Studi Manajemen

Dra. Hj. Diah Yulisetiari, MSi
NIP. 19610729 198603 1 001

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ayah dan Ibu, terimakasih atas segala bimbingan, doa dan nasehatnya dan semoga diberi kesehatan.
2. Saudaraku semua, terimakasih atas segala dukungan dan semangatnya.
3. Teman-temanku angkatan 2002, terima kasih semuanya.
4. Semua orang yang turut memberikan dukungan atas terselesainya skripsi ini.
5. Almamaterku Tercinta.

MOTTO

Berbuat baik kadang kala diartikan pamrih
Berbuat jahat kadang kala dikatakan kebenaran
Tanpa hati nurani kita tidak akan mampu melihatnya
Tanpa iman kita akan dibutakannya
Maka, sucikan hati dalam bersikap dan bertindak

(Andrian, 2007)

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh efek akhir pekan terhadap *return* dan *abnormal return* saham pada perusahaan kelompok industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini merupakan penelitian empiris dengan pendekatan *hypotesis testing*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham perusahaan kelompok industri manufaktur yang *listed* di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan adalah *one sample t-test* dan *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return* saham saat akhir pekan lebih besar daripada *return* saham sebelum akhir pekan. Hal itu berarti *weekend effect* berpengaruh terhadap *return* saham kelompok industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Selain itu, hasil penelitian menunjukkan bahwa ada *abnormal return* pada saat akhir pekan dan *abnormal return* saham saat akhir pekan lebih besar daripada *abnormal return* saham sebelum akhir pekan. Hal ini berarti *weekend effect* berpengaruh terhadap *abnormal return* saham kelompok industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa ada pengaruh efek akhir pekan terhadap *return* dan *abnormal return* saham pada perusahaan kelompok industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata kunci : *return*, *abnormal return* dan saham

ABSTRACT

Purpose of this research is to know weekend effect influence to return and abnormal of return stock at company group of manufacture industry in Indonesian Stock Exchange (BEI). This research is research of empiric with approach of hypotesis testing. Population applied in this research is company stock group of manufacture industry which listed in Indonesian Stock Exchange. Sampling method applies purposive sampling. Analyzer applied is one sample t-test and paired sample t-test. Result of research indicates that return stock when bigger weekend than return stock before weekend. That thing means weekend effect influential to return stock group of manufacture industry in Indonesian Stock Exchange. Besides, result of research indicates that there are abnormal of retun at the time of weekend and abnormal of return stock when bigger weekend than abnormal of return stock before weekend. This thing means weekend effect influential to abnormal of return stock group of manufacture industry in Indonesian Stock Exchange. Based on result of inferential research that there are weekend effect influence to return and abnormal of return stock at company group of manufacture industry in Indonesian Stock Exchange (BEI).

Key word : return, abnormal return dan stock

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur atas kehadiran Allah SWT. serta hidayah-Nya, yang telah dilimpahkan kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Studi S-1 (Manajemen) Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari dalam penulisan ini masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan penulis. Tetapi berkat pertolongan Allah SWT. serta dorongan dan bimbingan semua pihak, akhirnya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.

Selain itu, dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu secara langsung atau tidak langsung. Sebagai ungkapan bahagia, maka pada kesempatan ini penulis mengungkapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Moch. Saleh, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dra. Hj. Diah Yulisetiari, M.Si, selaku Ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D, selaku pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Dra. Susanti P. M.Si, selaku pembimbing yang telah memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Kedua orang tuaku dan saudara-saudaraku, terima kasih atas doa dan dukungannya yang memberikan semangat serta kekuatan bagi penulis.
7. Semua orang yang telah membantu penulisan skripsi ini.
8. Teman-temanku angkatan 2002.
9. Seluruh pihak yang membantu semangat dan dorongan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Dengan segala kemampuan dan pengetahuan serta pengalaman yang penulis miliki, maka disadari sepenuhnya skripsi ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat diharapkan.

Akhirnya, semoga skripsi ini memberikan manfaat dan guna bagi pembaca pada umumnya dan mahasiswa Fakultas Ekonomi pada khususnya.

Jember, Desember 2009

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Kajian Teoritis dan Empiris	6
2.1.1 Anomali Pasar	6
2.1.2 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	8
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya	11
2.3 Kerangka Konseptual	17
2.4 Hipotesis	18

BAB 3. METODE PENELITIAN	20
3.1 Rancangan penelitian	20
3.2 Populasi dan Sample	20
3.3 Jenis dan Sumber Data	21
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	21
3.5 Metode Analisis Data	25
3.5.1 <i>Uji-t One Sample Statistics</i>	25
3.5.2 <i>Uji t- Paired Sample</i>	26
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	29
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	31
4.1 Hasil Penelitian	31
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	31
4.1.2 Statistik Deskriptif	33
4.2 Analisis Data	34
4.2.1 Pengujian <i>t-One Sampel Statistics</i> untuk <i>Abnormal Return</i> Saham	34
4.2.2 Pengujian <i>t-Paired Sample</i> untuk <i>Return Saham</i>	35
4.2.3 Pengujian <i>t-Paired Sample</i> untuk <i>Abnormal Return Saham</i>	36
4.3 Pembahasan	37
4.4 Keterbatasan Penelitian	43
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	16
4.1 Distribusi Sampel Penelitian	31
4.2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Perusahaan	32
4.3 Hasil Statistik Deskriptif <i>Return</i> dan <i>Abnormal Return</i> pada Periode Sebelum dan Saat Akhir Pekan	33
4.4 Ringkasan Hasil Uji <i>T-test Paired Sample Return</i> Sebelum dan Saat Akhir Pekan	35
4.5 Ringkasan Hasil Uji <i>Paired Sample t-test Abormal Return</i> Sebelum dan Saat Akhir Pekan	37

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Hubungan Antara Resiko dan Tingkat Pengembalian Saham	10
2.2 Kerangka Konseptual	17
3.1 Kurva Uji t	25
3.2 Kurva Uji t	27
3.3 Kurva Uji t	28
3.4 Kerangka Pemecahan Masalah	29

DAFTAR LAMPIRAN

- 1 Gambaran Umum Perusahaan
- 2 Rekapitulasi Data Penelitian
- 3 Hasil Statistik Deskriptif
- 4 Hasil Uji *t-one sample*
- 5 Hasil Uji *t-paired sample*
- 6 Tabel Nilai Distribusi t