

ABSTRACT

This study aims to determine anomalies stock returns on the trading day, especially day of the week effect on stock return on Indonesian stock exchange period 2012-2014. Day of the week effect is part of the calendar anomaly/seasonal stating that the return is received in trading week is different.

Population in this study is the closing price daily stock companies included in LQ45 on Indonesian stock exchange on period 2012-2014. Sample used in this study is a listed company on LQ45 since January 2012 until December 2014.

The independent variable is the variable days (Monday, Tuesday, Wednesday, Thursday and Friday) at LQ45 period 2012-2014. While the dependent variable in this study is the daily stock return LQ45 period 2012-2014.

Hypothesis testing methods using OLS (Ordinary Least Square). Where the result of this study show there is a day of the week effect on stock return were significantly negative on Monday, so that the research hypothesis is accepted. In this study was lowest return on Monday and the highest return on Wednesday.

Keywords : Day of The Week Effect, Stock Return, LQ45, OLS

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui anomali *return* saham pada hari-hari perdagangan, khususnya efek hari perdagangan (*day of the week effect*) terhadap *return* saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Day of the week effect* adalah bagian dari anomali kalender/musiman yang menyatakan bahwa *return* yang diterima dalam satu minggu perdagangan berbeda-beda.

Populasi dalam penelitian ini adalah harga penutupan (*closing price*) saham harian perusahaan yang termasuk dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham perusahaan yang terdaftar pada LQ 45 sejak Januari 2012 sampai dengan Desember 2014.

Variabel bebas dalam penelitian ini adalah variabel hari (Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jum'at) pada LQ45 periode 2012-2014. Sedangkan variabel terikat dalam penelitian ini adalah *return* saham harian LQ45 periode 2012-2014.

Metode pengujian hipotesis dalam penelitian dengan menggunakan metode OLS (*Ordinary Least Square*). Dimana hasil dari penelitian ini menunjukkan terdapat efek hari perdagangan (*day of the week effect*) terhadap *return* saham yang negatif signifikan pada hari Senin, sehingga hipotesis penelitian diterima. Dalam penelitian ini *return* terendah terjadi pada hari Senin dan *return* tertinggi terjadi pada hari Rabu.

Kata Kunci : *Day of The Week Effect*, *Return* Saham, LQ45, OLS