

**ANALISIS *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP
PEROLEHAN *RETURN* PADA KELOMPOK INDEKS LQ-45
(Periode Agustus 2018-Januari 2019 dan Februari 2019-Juli 2019)**

ANDRA APRISHANDY

NIM.141150236

Mahasiswa Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN 'Veteran' Yogyakarta
E-mail: andraaprisha@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan salah satu bagian dari pengujian prediktabilitas *return*, yang bertujuan untuk mengetahui hubungan antara informasi yang tersedia dan harga sekuritas. Objek penelitian ini adalah *return* harian indeks LQ-45 pada periode Agustus 2018-Januari 2019 dan Februari 2019-Juli 2019 dan diperoleh 229 data *return* harian. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda serta pengujian hipotesis dilakukan dengan uji *F* dan uji *t*.

Berdasarkan hasil uji *F* (*F test*), ditemukan adanya pengaruh hari perdagangan secara bersama-sama yang signifikan terhadap perolehan *return* indeks LQ-45 pada periode Agustus 2018-Januari 2019 dan Februari 2019-Juli 2019. Sedangkan pada hasil uji *t* (*t test*), hanya pada hari Selasa dan Kamis saja yang berpengaruh signifikan terhadap perolehan *return* indeks LQ-45 pada periode Agustus 2018-Januari 2019 dan Februari 2019-Juli 2019. Hal ini menunjukkan bahwa perolehan *return* indeks LQ-45 pada periode Agustus 2018-Januari 2019 dan Februari 2019-Juli 2019 terjadi anomali pasar modal efisien, yaitu *day of the week effect*. *Day of the week effect* yaitu suatu penyimpangan konsep pasar modal efisien kategori lemah yang dikemukakan oleh Fama (1970). Dalam hipotesis pasar modal efisien, Fama (1970) mengatakan bahwa pasar dikatakan efisien jika suatu harga sekuritas mencerminkan seluruh informasi yang tersedia.

Kata kunci: *day of the week effect*, anomali pasar, *return*, LQ-45.

ANALISIS *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP PEROLEHAN *RETURN* PADA KELOMPOK INDEKS LQ-45

(August 2018-January 2019 and February 2019-July 2019)

ANDRA APRISHANDY

141150236

Bachelor of Economy Management
Faculty of Economy and Business UPN “Veteran” Yogyakarta
E-mail address: andraaprisha@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine and analyze the day of the week effect phenomenon on the LQ-45 Index since August 2018-January 2019 and February 2019-July 2019. This research is a test of the predictability of return with a daily return pattern and securities trading day variable, i.e. Monday, Tuesday, Wednesday, Thursday and Friday as categorical independent variables. The object of this study is LQ-45 Index market return group. The data analysis technique is multiple linear regression with dummy variables. The test shows that the the return of LQ-45 index since February 2018 – July 2018 and August 2018 – January 2019, it depends on the time that trade was began, exactly on Tuesday and Thursday. Based on the test results, the study found an anomaly of the efficient form of the capital market in the observation period. Anomaly in this study is a type of seasonal anomaly that is anomalies of weak form efficient capital markets.

Keywords: *day of the week effect*, market anomalies, *return*, *LQ-45 index*.