

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian

Penelitian ini merupakan studi empiris tentang hari perdagangan dan *return* saham harian yang masuk dalam daftar Indeks LQ 45 pada periode Februari 2015 sampai dengan Januari 2016 di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah penelitian komparatif yaitu untuk mengetahui perbedaan *return* saham pada setiap hari perdagangan. Pengujian penelitian ini menggunakan uji beda yang bertujuan untuk mencari perbedaan antara dua sampel data atau lebih.

3.2 Definisi Operasional Variabel Penelitian

3.2.1 *Return* Saham

Return saham yang dimaksudkan dalam penelitian ini adalah persentase perubahan saham antara saham pada periode ke-t dengan saham periode sebelumnya (t-1). *Return* saham yang digunakan pada penelitian ini adalah *return* saham harian yang dihitung atas dasar harga penutupan pada setiap hari perdagangan. Rumusnya adalah (Jogiyanto, 2000):

$$R_{it} = \frac{P_{it} - (P_{it-1})}{P_{it-1}}$$

Keterangan:

R_{it} = *Return* aktual saham i pada hari t

P_{it} = Harga saham i pada hari t

P_{it-1} = Harga saham i pada hari t-1

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.2.2 Hari Perdagangan

Hari perdagangan yang dimaksudkan dalam penelitian ini adalah hari kerja di bursa pasar modal yang pada hari tersebut diperdagangkan secara aktif saham-saham perusahaan yang terdaftar di bursa efek. Hari kerja efektif dalam satu minggu adalah lima hari kerja yaitu Senin sampai dengan Jumat, kecuali terdapat hari libur nasional atau cuti bersama pada hari-hari tersebut. Pengukurannya menggunakan variable *dummy*, Nilai DSen = 1 untuk *return* saham hari perdagangan Senin dan 0 untuk *return* saham hari perdagangan lainnya. Nilai DSel = 1 untuk *return* saham pada hari perdagangan Selasa dan 0 untuk *return* saham pada hari perdagangan lainnya, demikian pula untuk hari Rabu, Kamis, dan Jum'at.

3.3 Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang masuk Indeks Saham LQ 45 tahun 2016 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2016. Data diambil dari dokumen yang telah dikumpulkan dan diolah oleh pihak lain. 2015 sampai dengan januari 2016 di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 45 perusahaan. Data diperoleh dengan mencari langsung data data harga penutupan saham harian perusahaan yang termasuk dalam daftar LQ45 pada periode bulan februari 2015 sampai dengan bulan januari 2016 dengan melalui website www.yahoofinance.com . adapun daftar nama perusahaan yang konsisten terdaftar di LQ 45 selama periode bulan Februari 2015 sampai dengan bulan januari 2016 diperoleh dari www.idx.com

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.4 Populasi dan sample

Populasi merupakan keseluruhan unsur-unsur yang memiliki satu atau beberapa ciri atau karakteristik yang sama dan bersifat umum. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam daftar saham unggulan atau indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia pada periode february 2015 sampai dengan januari 2016. Sampel adalah bagian dari populasi yang karakteristiknya akan diselidiki atau bagian dari populasi yang dianggap mampu mewakili keseluruhan populasi. Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purpose sampling*, dimana ada batasan kriteria dalam pengambilan sampel.

Kriterianya yaitu :

1. Perusahaan yang tetap konsisten terdaftar dalam indeks LQ 45 pada periode Februari 2015 sampai dengan januari 2016.
2. Memenuhi syarat-syarat terdaftar indeks LQ 45.

Sehingga diperoleh sampel 43 perusahaan dari populasi 45 perusahaan dimana 2 perusahaan lagi keluar atau tidak memenuhi kriteria pengambilan sampel selama periode penelitian bulan february 2015 sampai januari 2016, perusahaan tersebut adalah Wijaya Karya Beton Tbk (WTON) dan Sri Rejeki Isman Tbk (SRIL).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Tabel 3.1

Ringkasan Daftar Sampel Perusahaan LQ 45

No	Jenis Perusahaan	Jumlah	Presentase
1	Manufaktur	10	23%
2	Perdagangan, Jasa, dan Investasi	9	21%
3	Properti, <i>Real Estate</i> , dan Konstruksi	8	18%
4	Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	5	12%
5	Keuangan	5	12%
6	Pertambangan	3	7%
7	Pertanian	3	7%
Jumlah		43	100%

Sumber : Olahan data, 2017

Berdasarkan tabel 3.1 di atas menunjukkan bahwa komposisi terbanyak perusahaan yang masuk dalam indeks LQ 45 adalah jenis perusahaan manufaktur. Hal ini karena jenis perusahaan manufaktur adalah perusahaan yang paling dinamis. Komposisi yang paling sedikit adalah perusahaan pertambangan dan pertanian.

Table 3.2

 Data Perusahaan Sampel Penelitian
 Daftar Indeks LQ45 Periode Februari 2015 –Januari 2016

NO	KODE	NAMA PERUSAHAAN
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk
3	ADRO	Adaro Energy Tbk
4	AKRA	AKR Corporindo Tbk
5	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk
6	ASII	Astra International Tbk
7	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
8	BBCA	Bank Central Asia Tbk
9	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
10	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
11	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
12	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk
13	BMTR	Global Mediacom Tbk

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

NO	KODE	NAMA PERUSAHAAN
14	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
15	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
16	CTRA	Ciputra Development Tbk
17	EXCL	Excelcomindo Pratama Tbk
18	GGRM	Gudang Garam Tbk
19	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
20	INCO	Vale Indonesia Tbk
21	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
22	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk
23	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
24	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk
25	KLBF	Kalbe Farma Tbk
26	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
27	LPPF	Matahari Department Store Tbk
28	LSIP PP	London Sumatera Indonesia Tbk
29	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk
30	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk
31	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
32	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk
33	PTPP	Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk
34	PWON	Pakuwon Jati Tbk
35	SCMA	Surya Citra Media Tbk
36	SILO	Siloam International Hospitals Tbk
37	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk
38	SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk
39	TBIG	Tower Bersama Infrastructure Tbk
40	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk
41	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
42	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk
43	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk

Sumber : www.idx.co.id

3.5 Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis *regresi linier* berganda, dimana *regresi linier* berganda merupakan hubungan antara variabel Y dengan dua variabel X. Analisis ini untuk mengetahui arah hubungan antara *variabel independent* dengan *variabel dependent* apakah positif atau negative dan untuk memprediksi nilai dari *variabel dependent* apabila nilai

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

variabel independent mengalami kenaikan atau penurunan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji t satu sampel (*one sample t test*), *independent sample t-test*, uji ANOVA.

3.5.1 Hipotesis 1

Pengujian hipotesis pertama yang menyatakan terdapat perbedaan *return* yang terjadi pada hari Senin sampai dengan hari Jumat dilakukan dengan uji t satu sampel (*one sample t test*). Langkah pengujiannya adalah sebagai berikut (Supranto, 2001):

- a. Perumusan hipotesis:

$H_0 : b_j = 0$ Tidak terdapat perbedaan *return* yang terjadi pada hari Senin sampai dengan hari Jumat.

$H_1 : b_j \neq 0$ Terdapat perbedaan *return* yang terjadi pada hari Senin sampai dengan hari Jumat.

- b. Tingkat keyakinan yang digunakan adalah 95 persen ($\alpha = 0,05$) dengan derajat kebebasan $n_1 + n_2 - 2$.

- c. Kriteria pengujian hipotesis:

Jika $-t(\alpha/2; n_1 + n_2 - 2) \leq t \leq t(\alpha/2; n_1 + n_2 - 2)$ maka H_0 diterima.

Jika $-t(\alpha/2; n_1 + n_2 - 2)$ atau $t > t(\alpha/2; n_1 + n_2 - 2)$ maka H_0 ditolak.

- d. Menghitung uji t dengan rumus:

$$t = \frac{\bar{x} - \mu}{s_d / \sqrt{n}}$$

$$s_d / \sqrt{n}$$

Keterangan:

\bar{x} = Rata-rata *return* pada hari senin sampai dengan jumat

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

μ = Nilai nol (tidak ada *return*)

Sd = Standar deviasi *return*

n = Ukuran sampel

- a. Kesimpulan : menerima H_0 atau menolak H_0

3.5.2 Hipotesis 2

Pengujian hipotesis kedua dilakukan dengan uji *independent sample t-test* dengan langkah pengujian sebagai berikut (Agustina, 2014):

- a. Perumusan hipotesis

$H_0 : \mu = 0$ Tidak terdapat perbedaan antara *return* saham hari Senin dengan *return* saham hari Jumat.

$H_a : \mu \neq 0$ Terdapat perbedaan antara *return* saham hari Senin dengan *return* saham hari Jumat.

- b. Tingkat keyakinan yang digunakan adalah 95 persen ($\alpha = 5\%$) dengan derajat kebebasan $df = n-2$.
- c. Menghitung uji t dengan membandingkan perbedaan antara dua nilai rata-rata dengan *standard error* dari perbedaan rata-rata dan sampel.

$$t = \frac{x_1 - x_2}{s_2 \text{ gb } [1/n_1 - 1/n_2]}$$

$$s_2 \text{ gb} = \frac{(n_1 - 1) s_2^2 1 + (n_2 - 1) s_2^2 2}{(n_1 + n_2) - 2}$$

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Keterangan:

t = nilai distribusi

$X1$ = nilai rata-rata sampel pertama

$X2$ = nilai rata-rata sampel kedua

$S2_{gb}$ = taksiran varians gabungan populasi

$n1$ = jumlah sampel populasi pertama

$n2$ = jumlah sampel populasi kedua

$s^2_{1/2}$ = varians sampel pertama

$s^2_{2/2}$ = varians sampel kedua

- d. Kesimpulan untuk menolak dan menerima H_0 , berdasarkan bentuk perumusan hipotesis, yaitu:

Jika t hitung $< t$ tabel, maka H_0 diterima

Jika t hitung $> t$ tabel, maka H_0 ditolak

Monday effect terjadi bila rata-rata *return* hari Senin negatif dan signifikan.

3.5.3 Hipotesis 3

Pengujian hipotesis ketiga dilakukan dengan uji *independent sample t-test* dengan langkah pengujian sebagai berikut (Agustina, 2014):

- a. Perumusan hipotesis

$H_0 : \mu = 0$ Tidak terdapat perbedaan antara *return* saham hari Senin dengan *return* saham hari Jumat.

$H_a : \mu \neq 0$ Terdapat perbedaan antara *return* saham hari Senin dengan *return* saham hari Jumat.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- b. Tingkat keyakinan yang digunakan adalah 95 persen ($\alpha = 5\%$) dengan derajat kebebasan $df = n-2$.
- c. Menghitung uji t dengan membandingkan perbedaan antara dua nilai rata-rata dengan *standard error* dari perbedaan rata-rata dan sampel atau secara rumus dapat ditulis sebagai berikut:

$$t = \frac{x_1 - x_2}{s_{gb} \sqrt{[1/n_1 + 1/n_2]}}$$

$$s_{gb}^2 = \frac{(n_1 - 1)s_1^2 + (n_2 - 1)s_2^2}{(n_1 + n_2) - 2}$$

Keterangan:

t = nilai distribusi

X_1 = nilai rata-rata sampel pertama

X_2 = nilai rata-rata sampel kedua

S_{gb}^2 = taksiran varians gabungan populasi

n_1 = jumlah sampel populasi pertama

n_2 = jumlah sampel populasi kedua

s_1^2 = varians sampel pertama

s_2^2 = varians sampel kedua

- d. Kesimpulan untuk menolak dan menerima H_0 , berdasarkan bentuk perumusan hipotesis, yaitu:

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Jika $t \text{ hitung} < t \text{ tabel}$, maka H_0 diterima

Jika $t \text{ hitung} > t \text{ tabel}$, maka H_0 ditolak

Weekend effect terjadi bila rata-rata return saham hari Jumat positif dan tertinggi.

3.5.4 Pengujian Hipotesis Keempat

1. Uji ANOVA

Untuk menguji hipotesis keempat yaitu bahwa terjadi pengaruh return saham pada hari senin, selasa, rabu, kamis, dan jumat , digunakan uji Analysis of Variance, dengan hipotesis statistik: (Watson, et al, 1996) Pembuktian hipotesisnya adalah sebagaiberikut:

- 1) Diterima jika $\text{Sig. F } (\rho \text{ value}) < 0,05$ (*day of the week effect* memberi pengaruh terhadap *return*) dan ditolak, jika $\text{Sig. F } (\rho \text{ value}) > 0,05$.
- 2) Diterima, jika $\text{Sig. F } (\rho \text{ value}) < 0,05$ (*day of the week effect* mempengaruhi *volume* perdagangan dan ditolak, jika $\text{Sig. F } (\rho \text{ value}) > 0,05$.