



**PENGARUH HARI PERDAGANGAN
TERHADAP RETURN HARIAN IHSG
PERIODE JANUARI 2009 – DESEMBER 2010.**

KARYA AKHIR

Yayasan Menara Bhakti UNIVERSITAS MERCU BUANA Perpustakaan Pusat	
Sumber :	Sumbangan
Tanggal :	03/08/2012
No. Reg. :	1. TM 20798 2. TM/51/12/016

Oleh

Nama : Dudi Mardiyansyah

NIM : 55107120015

**UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
TAHUN 2012**



**PENGARUH HARI PERDAGANGAN
TERHADAP RETURN HARIAN IHSG
PERIODE JANUARI 2009 – DESEMBER 2010.**

KARYA AKHIR

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pasca Sarjana Program Magister Manajemen**

Oleh :

Nama : Dudi Mardiyansyah

NIM : 55107120015

**UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
TAHUN 2012**

ABSTRACT

Study impact of the trading day to daily return IHSG January 2009 - December 2010 period.

The method used is Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA) with day trading as independent variable and daily return IHSG every day trading as dependent variable.

The result obtained are showing that the day of trading did not influence significantly to daily return IHSG January 2009 – December 2010 Period. The highest return on Wednesday and The Lowest Return on Tuesday.

Key word: Stock, Return, Trading Day, ARIMA.

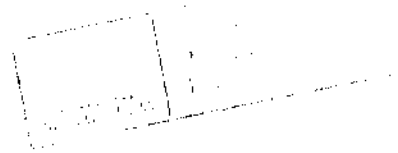
ABSTRAKS

Studi ini melakukan kajian pengaruh hari perdagangan terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia periode Januari 2009 - Desember 2010.

Metode yang digunakan dalam studi ini adalah metode *Auto Regressive Integrated Moving Average* (ARIMA) dengan *return* harian IHSG hari perdagangan sebagai variabel terikat dan hari perdagangan sebagai variabel bebas.

Hasil yang didapat menunjukan bahwa hari perdagangan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* harian IHSG di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2009 – Desember 2010, *return* harian tertinggi di hari perdagangan Rabu sedangkan *return* terendah di hari perdagangan Selasa.

Kata Kunci: Saham, *Return*, Hari Perdagangan, ARIMA.



PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return
Harian IHSG Bulan Januari 2009 – Desember 2010.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Dudi Mardiyansyah

N I M : 55107120015

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Februari 2012

Mengesahkan

**Ketua Program Studi
Magister Manajemen**



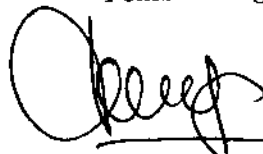
Dr. Rina Astini, SE, ME

Direktur Program Pasca Sarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing



Dr. Ir. Cecep Winata, M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam karya akhir ini :

Judul : **Pengaruh Hari Perdagangan terhadap return
Harian IHSG bulan Januari 2009 – Desember 2010.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Dudi Mardiyansyah

N I M : 55107120015

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Februari 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Februari 2012

METERAI
TEMPEL
NOMOR MENANGLAH BANGSA
TGL. 2012 02 02
23E11AAF581271380

6000 DJP

Dudi Mardiyansyah

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga membuka pikiran serta memberikan kekuatan kepada penulis dalam menyelesaikan tesis ini, untuk memenuhi syarat untuk mencapai gelar Magister Manajemen (MM).

Dalam penyusunan dan penyelesaian tesis ini, penulis telah memperoleh bantuan yang tak terhingga dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, maka dari itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang tulus kepada:

1. Dr. Cecep Winata, Msi, Selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan membantu memberikan saran-saran yang berharga dalam penyusunan skripsi ini;
2. Orang tua, Istri tercinta Aas Puspitaningsih, Ananda Naufal & Alimah yang telah memberikan dukungan do'a, motivasi, inspirasi dan kasih sayangnya.
3. Semua pihak yang telah membantu penyusunan tesis ini.

Semoga skripsi ini akan memberikan manfaat bagi penulis khususnya maupun bagi pembaca pada umumnya.

Jakarta, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRACT	ii
ABSTRAKS	iii
PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah.	1
1.3. Rumusan Masalah	2
1.4 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	3
1.5 Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	3
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN	4
2.1. Pengertian Pasar Modal	4
2.2. Sejarah Pasar Modal Indonesia	6
2.3. Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....	9

2.4. Gambaran Umum Indeks yang diteliti.....	11
2.4.1. Gambaran Umum IHGS.....	11
BAB III KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN.....	13
3.1. Telaah Pustaka.....	13
3.1.1. Return Saham	13
3.1.2. Analisis Fundamental & Tehnikal.....	15
3.1.3. Anomali Hari Perdagangan.	16
3.2. Penelitian Sebelumnya.....	17
3.3. Rerangka Pemikiran	20
3.4. Hipotesis dan Definisi Operasional Variabel.....	21
3.4.1. Hipotesis.....	21
3.4.2. Definisi Operasional Variabel	21
BAB IV METODE Riset.....	23
4.1. Objek Riset.....	23
4.2. Metode Riset	23
4.3. Metode Analisis.....	24
4.3.1. Analisis Data.	24
4.3.2. Analisis Data Statistika.	25
4.3.3. Pengujian Hipotesis	26
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	31
5.1. Rata-Rata dan Varian <i>Return</i> Saham Harian Pada Setiap Hari Perdagangan.....	31
5.2. Uji Normalitas Data.....	33

5.3. Uji Stationeritas Data.....	34
5.4. Uji Hipotesis	35
BAB VI KESIMPULAN DAN REKOMENDASI.....	42
6.1. Kesimpulan	42
6.2. Rekomendasi.....	42
DAFTAR PUSTAKA	43

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Hari dan Jam Perdagangan di BEI.....	6
Tabel 2.2. Operasional Variabel	22
Tabel 4.1. Penentuan Model ARMA berdasarkan Pola ACF dan PACF.....	28
Tabel 5.1. Rata-Rata dan Varian Return IHSG Setiap Hari Perdagangan.	31
Tabel 5.2. Koefisien Regresi Setiap Hari Perdagangan	35

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Rerangka Pemikiran.....	20
Gambar 5.4. Histogram Persen Return Saham IHSG Harian.....	33
Gambar 5.2. Grafik Plot Return Saham, nilai ACF dan PACF	34
Gambar 5.3. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Hari Perdagangan Senin.....	36
Gambar 5.4. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Hari Perdagangan Selasa.....	37
Gambar 5.5. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Hari Perdagangan Rabu	38
Gambar 5.6. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Hari Perdagangan Kamis.....	39
Gambar 5.7. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Hari Perdagangan Jum'at	40
Gambar 5.8. Grafik Residual ACF dan <i>p Value</i> Seluruh Hari Perdagangan.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Harian IHSG Januari 2009-Desember 2010.....	47
Lampiran 2. Pengolahan Data dengan Software R.....	59