

**PENGARUH ANOMALI KALENDER TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA SUB SEKTOR RETAIL YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



Nama : Ailene Putri  
NIM : 43117110340  
UNIVERSITAS MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH ANOMALI KALENDER TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA SUB SEKTOR RETAIL YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu  
Buana Jakarta



**Nama : Ailene Putri**  
**NIM : 43117110340**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ailene Putri  
NIM : 43117110340  
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Desember 2020

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Ailene Putri

NIM 43117110340

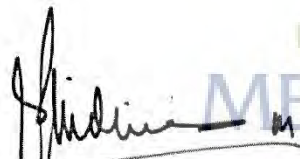
## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ailene Putri  
NIM : 43117110340  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Anomali Kalender terhadap Harga Saham Sub  
Sektor Retail yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.  
Tanggal Lulus Ujian : 15 Desember 2020

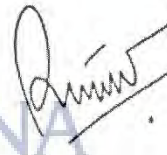
Disahkan oleh:

Pembimbing

Ketua Penguji



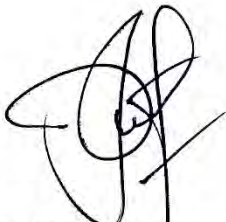
Hildinis M, SE. MM.  
Tanggal: 20 / 12 / 2020



Asep Risman, SE. MM.  
Tanggal:

Dekan

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.  
Tanggal:



Dr. Daru Asih, MSi.  
Tanggal:

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji dan menganalisis terjadinya anomali kalender terhadap harga saham pada sub sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian penelitian ini adalah 25 Perusahaan Sub Sektor Retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 23 perusahaan dengan menggunakan *purposive sampling*. Jenis data yang dipakai merupakan data sekunder yang berupa data harian selama bulan April – Juli 2019 dan Oktober 2019 – Januari 2020 dengan metode pengumpulan menggunakan teknik dokumentasi dari *event study*. Metode yang digunakan untuk analisis data menggunakan statistic t (uji t) dengan menggunakan SPSS 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Liburan Lebaran tidak berpengaruh terhadap saham sub sektor retail. Liburan Natal tidak berpengaruh terhadap saham sub sektor retail. Liburan Tahun Baru berpengaruh signifikan terhadap saham sub sektor retail. Hari Belanja Online Nasional tidak berpengaruh terhadap saham sub sektor retail.

Kata Kunci: Anomali Kalender, Lebaran, Natal, Tahun Baru, Hari Belanja Online Nasional (Harbolnas), Hipotesis Pasar Efisien (EMH), Harga Saham, Ritel, *Paired Sample T-Test*.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This research was conducted with the aim of testing and analyzing occur calendar anomalies on stock prices in the retail sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study was 25 retail sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample used was 23 companies using purposive sampling. The type of data used is secondary data in the form of daily data during April - July 2019 and October 2019 - January 2020 with the collection method using documentation techniques from the event study. The method used for data analysis used statistical  $t$  ( $t$  test) using SPSS 23. The results showed that Lebaran holidays had no effect on stocks in the retail sub sector. Christmas holidays do not have effect on stocks in the retail sub sector. New Year's holidays have a significant effect on stocks in the retail sub sector. National Online Shopping Day has no effect on the retail sub-sector stocks.*

**Keywords:** *Calendar Anomaly, Eid Mubarak, Christmas, New Year, National Online Shopping Day, Efficiency Market Hypothesis (EMH), Stock Price, Retail, Paired Sample T-Test*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Anomali Kalender Terhadap Fluktuasi Harga Saham Pada Sub Sektor Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini dibuat sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bimbingan, bantuan dari berbagai pihak. Maka dari itu, Penulis ingin menggunakan kesempatan ini dengan berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan laporan magang ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MSi, selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Bpk Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
3. Ibu Dr. Daru Asih, MSi., Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
4. Bapak Hirdinis, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini;

5. Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku dosen mata kuliah Tugas Akhir yang telah memberikan saran dan waktu bagi peneliti dalam pembuatan skripsi ini;
6. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami.
7. Orang tua dari Penulis yang selalu memberikan doa dan dukungannya
8. Grup “Korban D3” yang sudah senantiasa saling memberikan semangat dan dukungan bagi penulis selama berkuliah dan membuat skripsi.
9. Joshia, Calvin, Jodi, Stanley, Axel, Adrian, dan Hans (BFC) sebagai penyemangat untuk penulis selama membuat skripsi.
10. Kak Judith, Pritha, Tim Legal Licensing PLI, juga teman – teman di Sogo yang senantiasa memberikan semangat dan saran untuk penulis selama pembuatan skripsi mulai dari awal hingga saat mau sidang.
11. Zhongli, Kaeya, Sakyu, dan Itaru yang selalu membantu penulis untuk selalu fokus pada pembuatan skripsi dan persiapan sidang.

Tak ada gading yang tak retak, layaknya peribahasa tersebut, penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak agar skripsi ini menjadi lebih baik. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang membacanya.

Jakarta,

Ailene Putri



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
ABSTRAK .....	iv
ABSTRACT .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>11</b>
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Manajemen Keuangan.....	11
2. Saham.....	13
3. <i>Behavioral Finance</i> .....	18
4. <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	21
5. Event Study .....	26
6. Anomali Pasar dan Anomali Kalender.....	27
7. Penelitian Terdahulu .....	28
B. Pengembangan Hipotesis .....	32
1. Pengembangan Hipotesis .....	32
2. Kerangka Konseptual .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>

A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B.	Desain Penelitian.....	35
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
1.	Operasional Variabel.....	36
D.	Skala Pengukuran Variabel.....	37
E.	Populasi dan Sampel .....	37
1.	Populasi Penelitian .....	37
2.	Sampel Penelitian.....	38
F.	Metode Pengumpulan Data .....	40
G.	Metode Analisis Data .....	41
1.	Analisis deskriptif .....	43
2.	Uji Normalitas.....	44
3.	Uji Parametrik dan Non Parametrik.....	45
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>48</b>
A.	Analisis Deskriptif .....	48
1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	48
2.	Deskripsi Variabel.....	52
B.	Analisa Statistik Inferensial .....	56
1.	Uji Normalitas.....	56
2.	Analisis Paired T – Test .....	58
C.	Hasil Pengujian Hipotesis .....	59
D.	Pembahasan Hasil Penelitian .....	61
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>64</b>
A.	Kesimpulan .....	64
B.	Saran.....	65
1.	Bagi Para Investor Dan Calon Investor.....	65
2.	Bagi Peneliti Selanjutnya .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>67</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	36
Tabel 3.2 Penentuan Jumlah Sampel .....	38
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang akan Diteliti.....	39
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang termasuk dalam objek penelitian .....	48
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	56
Tabel 4.4 Hasil Uji T Test.....	58



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pergerakan Closing Price Saham LPPF 15 Mei - 15 Juni 2018.....	3
Gambar 1.2	Pergerakan Closing Price Saham LPPF 25 November – 25 Desember 2018.....	4
Gambar 1.3	Pergerakan Closing Price Saham LPPF 1 Desember 2018 – 1 Januari 2019.....	5
Gambar 1.4	Pergerakan Closing Price Saham LPPF 11 Oktober – 12 Desember 2018.....	5
Gambar 2.1	Diagram Hipotesis Pasar Efisien .....	25
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual .....	34

