



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**ANALISIS *MONDAY EFFECT* TERHADAP RETURN  
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

**TESIS**

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

UNIVERSITAS  
**TIGRIS ASYUR SIPAHUTAR**  
55116120139

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA**

**2021**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**MONDAY EFFECT ANALYSIS ON LQ45 SHARE IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**TESIS**

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

UNIVERSITAS  
TIGRIS ASYUR SIPAHUTAR  
**MERCU BUANA**  
55116120139

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA**

**2021**

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the Monday effect on LQ-45 stock returns. The sample used in this study is daily stock return data of companies that are included in LQ45 for the period August 2019 to January 2020, totaling 45 companies. The data analysis technique used is one t- test. The result showed that: (1) There is a significant difference between daily stock returns on trading days in one week on the Indonesia Stock Exchange. (2) There is a Monday Effect on stock trading on the Indonesia Stock Exchange.*

*Keywords: finance, management, Monday effect, return, LQ45*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Adapun tujuan penelitian untuk mengetahui ada atau tidaknya Monday effect terhadap return saham LQ-45. Sampel penelitian yaitu return harian saham pada perusahaan yang masuk dalam LQ 45 periode bulan Agustus 2019 sampai dengan Januari 2020 yaitu berjumlah 45 perusahaan. Dalam penelitian ini teknik analisis data yang digunakan adalah one sample t-test. Hasil penelitian ini yaitu adanya perbedaan yang signifikan antara return saham harian pada hari-hari perdagangan dalam satu pekan di Bursa Efek Indonesia dan adanya Monday Effect pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: *finance, management, Monday effect, return, LQ45*



## PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis *Monday Effect* Terhadap Return Saham LQ45 di  
Bursa Efek Indonesia

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Tigris Asyur Sipahutar

NIM : 55116120139

Program Studi : Magister Management

Tanggal : 23 Februari 2021

Mengesahkan

Pembimbing



UNIVERSITAS

(Dr. Hakiman, MM)

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



(Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus)

Ketua Program Studi Magister Management



(Dr. Indra Siswanti, MM)

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Tigris Asyur Sipahutar

NIM : 55116120139

Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul “Analisis Monday Effect Terhadap Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 23 Juni 2021, didapatkan nilai persentase sebesar 30 %.

Jakarta, 23 Juni 2021

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
  
Arie Pangudi, Amd

## PERNYATAAN

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

Judul : Analisis *Monday Effect* Terhadap Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia  
Nama : Tigris Asyur Sipahutar  
NIM : 55116120139  
Program Studi : Magister Manajemen  
Tanggal : 23 Februari 2021

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

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

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Februari 2021



Tigris Asyur Sipahutar

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan YME, yang telah memberi berkat dan kasih-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Manajemen di Universitas Mercubuana Jakarta. Penulis menyadari dalam menyelesaikan thesis banyak bantuan berbagai pihak. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga saya yang memberikan dukungan dalam menyelesaikan program studi manajemen di Universitas Mercubuana Jakarta.
2. Dr. Hakiman, MM, dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu diantara kesibukannya untuk memberikan bimbingan arahan, masukan, dan motivasi.
3. Dr. Pardomuan Sihombing, MSM, dosen penelaah memberikan masukan dalam seminar hasil, menguji dan mengoreksi.
4. Dudi Permana., ST, MM, Ph.D, Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Mercubuana Jakarta.
5. Dr. Lenny Christina Nawangsari. MM, Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Mercubuana Jakarta yang sangat membantu dalam memberikan arahan dan motivasi.
6. Staff Tata Usaha Pascasarjana, Program Studi MM.

Penulis

Tigris Asyur Sipahutar



## DAFTAR ISI

ABSTRACT.....	i
ABSTRAK.....	ii
PENGESAHAN TESIS.....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Pustaka.....	5
2.1.1 Pasar Modal.....	5
2.1.2 Teori Efficiency Market.....	6
2.1.3 Anomali Pasar.....	10
2.1.4 Return Saham.....	14
2.1.5 Monday Effect.....	18

2.1.6 Indeks LQ45.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Desain Penelitian .....	29
3.2 Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel.....	29
3.2.1 Defenisi Variabel Penelitian .....	30
3.2.2 Operasionalisasi Variabel .....	31
3.3 Populasi dan Sampel .....	32
3.3.1 Populasi.....	32
3.3.2 Sampel.....	32
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5 Metode Analisis dan Uji Hipotesis .....	35
3.5.1 Metode Analisis Data.....	35
3.6 Uji Signifikasi Parsial (Uji T) .....	36

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	38
4.1.1 Definisi LQ45 .....	38
4.2 Hasil Penelitian .....	40
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....44  
5.2 Saran .....44

**DAFTAR PUSTAKA** .....46

**LAMPIRAN**.....49



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
------------------------------------	----



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Sekor Industri Perusahaan Pada Indeks Saham LQ 45 Agustus 2019 sampai bulan Januari 2020 .....	40
Tabel 4.2 Return Saham Perusahaan LQ 45 pada bulan Agustus 2019 sampai bulan Januari 2020 .....	41
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Monday Effect</i> .....	43

