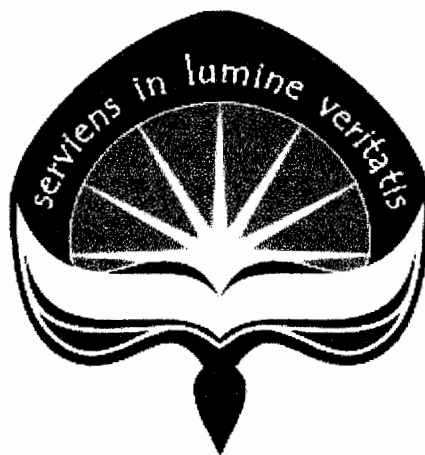


**ANALISIS *RETURN* SAHAM, *DAY OF THE WEEK EFFECT*, DAN
VOLATILITAS *RETURN* PADA NEGARA E7 PERIODE 2003-2007**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh :

Franca Diana Theresia Manik

NPM : 04 03 15219

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
MARET, 2008**

SKRIPSI

**ANALISIS *RETURN* SAHAM, *DAY OF THE WEEK EFFECT*,
DAN VOLATILITAS *RETURN* PADA NEGARA E7 PERIODE
2003-2007**


Disusun Oleh:

Franca Diana Theresia Manik

NPM: 04 03 15219

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja.

Tanggal 15 Februari 2008

SKRIPSI

**Analisis Return Saham, Day of the Week Effect, dan Volatilitas Return
Pada Negara E7 Periode 2003-2007**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

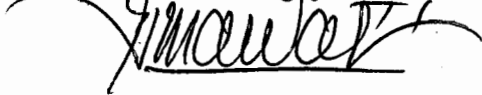
FRANCA DIANA THERESIA MANIK

NPM : 04 03 15219

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 5 Maret 2008
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



J. Sukmawati S., Prof. Dr., MM

Anggota Panitia Penguji



Alexander Jatmiko W., SE., SIP., MSF



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA

Yogyakarta, 5 Maret 2008

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. R. Maryatmo, MA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS *RETURN* SAHAM, *DAY OF THE WEEK* *EFFECT* DAN VOLATILITAS *RETURN* PADA NEGARA E7 PERIODE 2003-2007

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Februari 2008

Yang menyatakan



Franca Diana Theresia Manik

KATA PENGANTAR

Terima Kasih kepada Tuhan Yesus Kristus atas terselesaikannya skripsi ini dan tanpa bimbingan dan dukungan-Mu aku takkan mampu menyelesaikan skripsi ini dengan kekuatanku sendiri. Kau selalu menguatkan dan mengajarku untuk selalu menyerahkan segala sesuatunya kedalam tangan-Mu karena segala rancangan-Mu indah pada waktunya.

Skripsi dengan judul **Analisis Return Saham, Day of The Week Effect, dan Volatilitas Return Pada Negara E7 Periode 2003-2007** adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan guna mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Banyak pihak yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu perkenankan peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhanku Yesus Kristus. Terima kasih atas segala berkat, rahmat serta penyertaan-Mu selama ini dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan tekun dan sabar telah memberikan bimbingan, petunjuk, serta pengarahan sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Seluruh staff pengajar dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada peneliti.

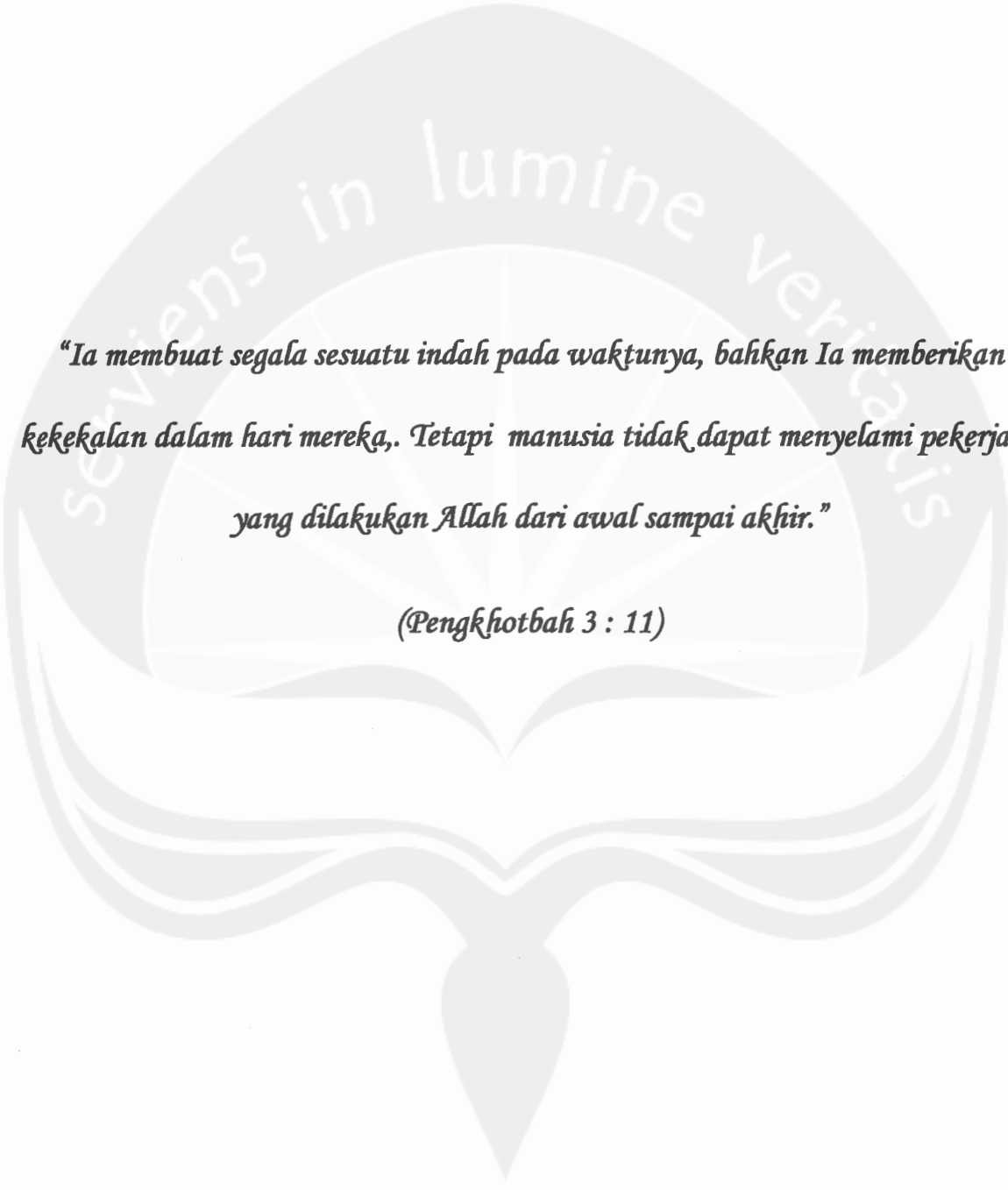
4. My family, Papa, Mama, Richard yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang dan doa yang selalu menyertaiku. Terima kasih banyak. Khususnya buat Ma'tua Romauli di surga.
5. Terima kasih buat Bapak tua yang jauh di negeri seberang sana buat bantuannya dan seluruh keluargaku.
6. Edward Philip yang selalu sabar menemani dan membantu penulisan skripsi ini.
7. Teman-teman kuliah dan satu bimbingan Anae, Cisca *Drouin*, Ayu, Tika.
8. Anggota Griya Martha : Ryan (Thanks a lot udah pinjemin laptop sama tikus hehehe...), There (Ciao!! Yang kedua pasti bisa), Gina, Anggie, Kopet, Nona, Olive, Leni, Lady, Yani, Novi. Terutama buat Mbok'e, Mas'e, Supri, dan Aldi.
9. Special thx 4 Deo Azizah dan Nopi "Buabie Putih".
10. Teman-teman KKN Kelompok 29 Padukuhan Mendak B, Gunung Kidul : Deasy, Cecil, Lien, Gombong, Chandra, Mas Andre, dan Felix. Terima kasih atas satu bulan kebersamaan kita. Senang mengenal kalian.
11. Semua pihak yang tidak mungkin peneliti sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungannya.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kesempurnaan, untuk itu kritik dan saran yang membangun senantiasa peneliti nantikan, agar dapat menjadi koreksi ilmiah di masa yang akan datang.

Akhir kata, peneliti berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Yogyakarta, 15 Februari 2008

Franca Diana T Manik



"Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hari mereka,. Tetapi manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir."

(Pengkhotbah 3 : 11)



Skripsi Ini Kupersembahkan Untuk:

Papa dan Mama Tercinta

Richard

Bapatua

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Motivasi Penelitian	7
2. Rumusan Masalah	4
3. Batasan Masalah.....	4
4. Keaslian penelitian	5
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Manfaat Penelitian	6
C. Sistematika Penelitian.....	7

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	9
A.	Tinjauan Pustaka	9
1.	Pengertian Investasi	9
2.	Pengertian <i>Return</i> Saham	10
3.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i>	13
4.	Bentuk Efisiensi Pasar Modal	17
5.	Konsep Dasar Pasar Efisien	26
6.	Anomali Pasar	31
B.	Landasan Teori	32
C.	Pembentukan Hipotesis Penelitian	34
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
A.	Populasi Data dan Pemilihan Sample	35
1.	Populasi Data	35
2.	Pemilihan Sampel	36
B.	Data, Metode Pengumpulan Data, dan Sumber Data	37
1.	Data Penelitian	37
2.	Metode Pengumpulan Data	37
3.	Sumber Data	38
C.	Metode Analisis Data	38
BAB IV	ANALISIS DATA	
A.	Deskriptif Statistik	42
B.	Analisis Varians	46
1.	Uji <i>Levene</i>	46

2. Uji *Kruskall-Wallis*..... 46

3. Volatilitas *Return*..... 46

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

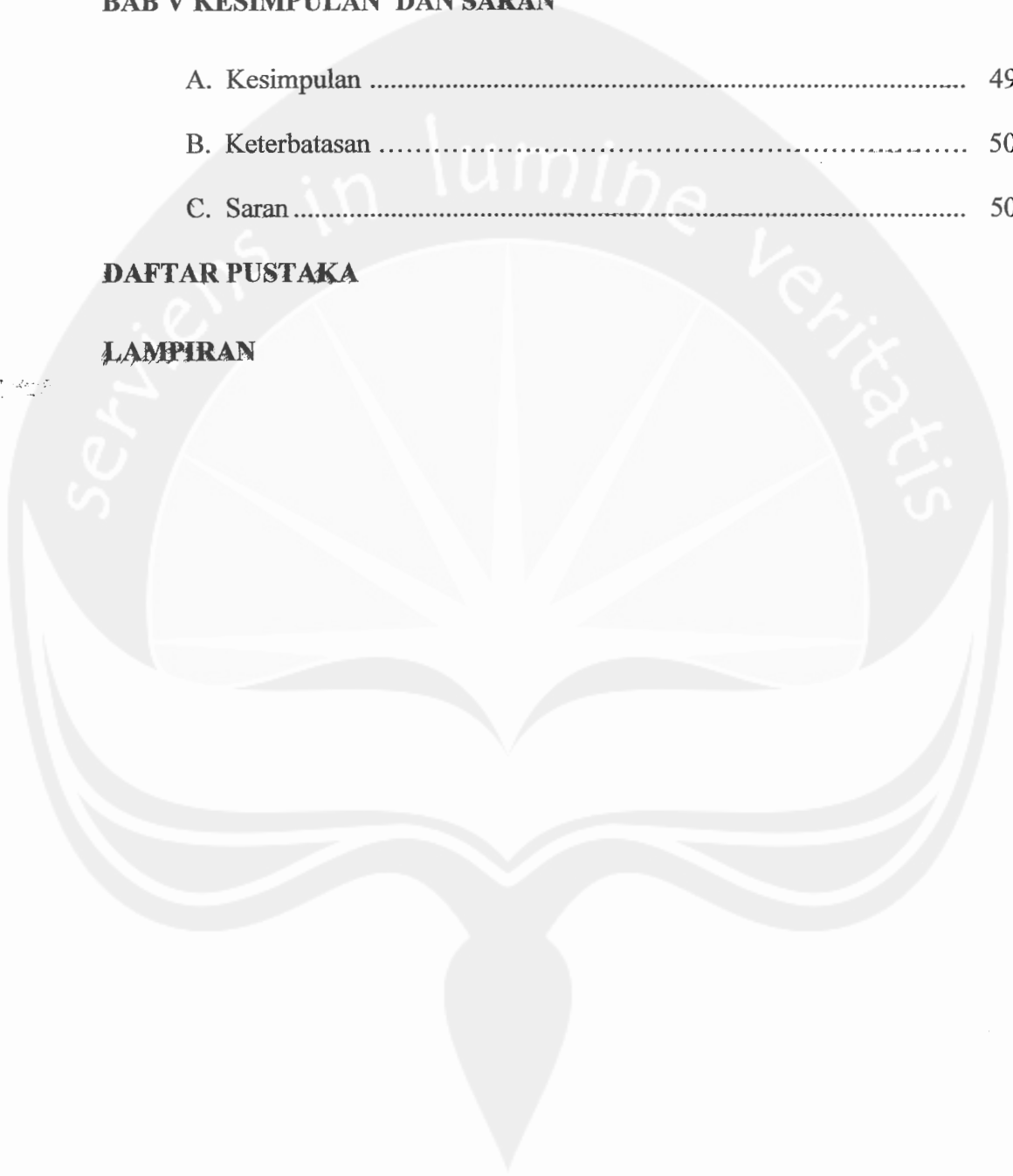
A. Kesimpulan 49

B. Keterbatasan 50

C. Saran 50

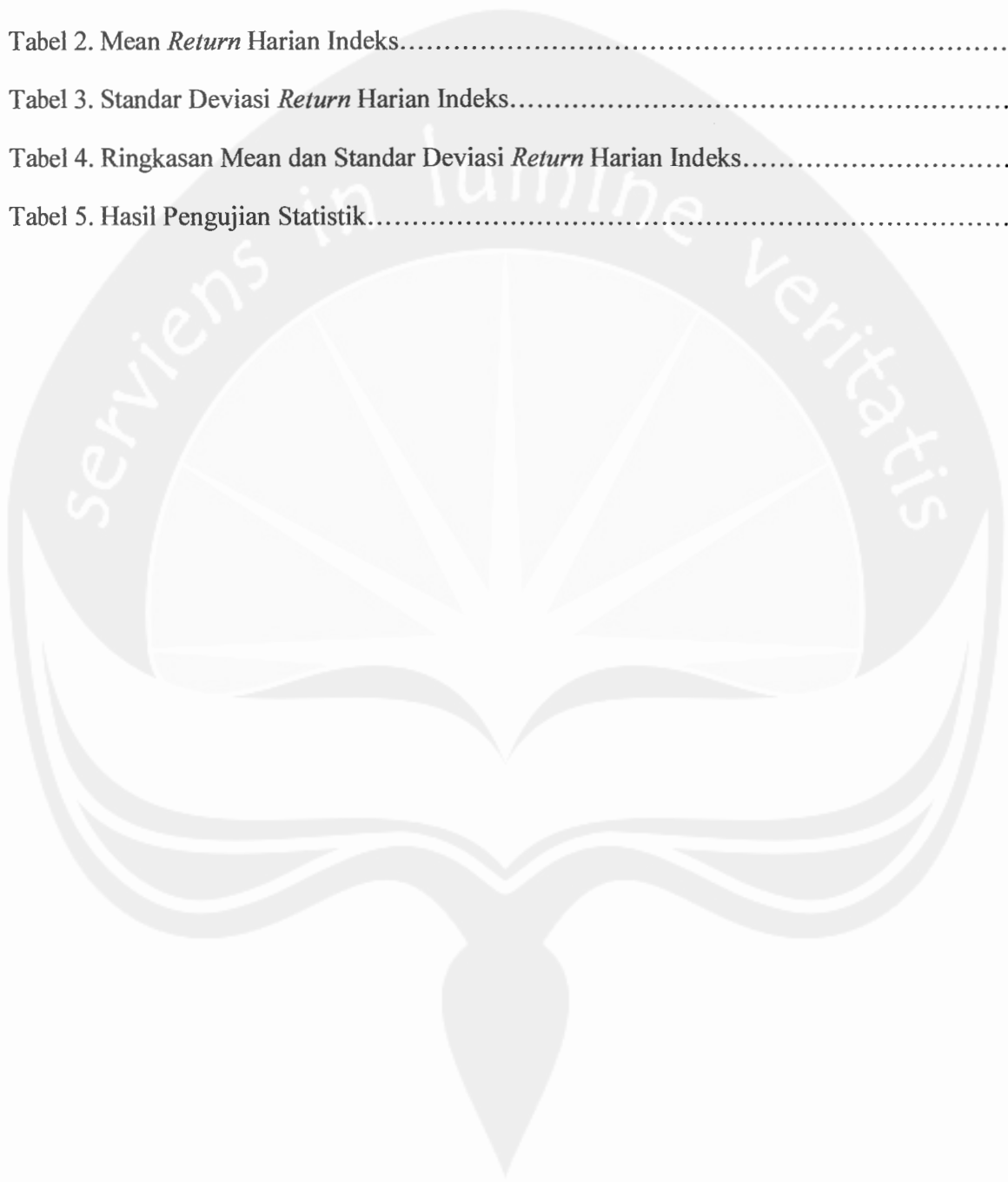
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar Negara E7.....	36
Tabel 2. Mean <i>Return</i> Harian Indeks.....	43
Tabel 3. Standar Deviasi <i>Return</i> Harian Indeks.....	44
Tabel 4. Ringkasan Mean dan Standar Deviasi <i>Return</i> Harian Indeks.....	46
Tabel 5. Hasil Pengujian Statistik.....	48



ANALISIS RETURN SAHAM, DAY OF THE WEEK EFFECT, DAN VOLATILITAS RETURN PADA NEGARA E7 PERIODE 2003-2007

Abstraksi

Penelitian ini menguji anomali *day of the week effect* pada pasar saham di 7 negara yaitu, Brasil, Rusia, India, China, Mexico, Indonesia, dan Turki periode 2003 sampai 2007. Negara tersebut diprediksi akan menjadi pemimpin perekonomian dunia pada tahun 2050 mendatang. Hasil perhitungan *mean return* dan standar deviasi *return* dapat disimpulkan bahwa return tertinggi terjadi pada hari Senin dan *return* terendah terjadi pada hari Jumat, kecuali India yang mengalami pada hari Rabu. Selain itu, juga ditemukan bahwa secara umum pada hari Senin terjadi *return* negatif. Penelitian ini menggunakan uji *Kruskall-Wallis* dan uji *Levene* (1960). Hasilnya adalah pada pasar Brasil, Rusia, dan India return tersebar merata selama satu minggu. Pada negara China, Mexico, Indonesia, dan Turki return tidak tersebar secara merata dalam satu minggu. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat *day of the week effect* pada tujuh pasar tersebut.

Kata Kunci : *return* harian, volatilitas, standar deviasi, anomali pasar, *day of the week effect*.

