



**UNIVERSITAS  
PGRI ADI BUANA  
SURABAYA**

**SKRIPSI**

**ANALISIS *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN HARI PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN *JAKARTA ISLAMIC INDEKS (JII)* YANG TERDAFTAR DI BEI**

Ulma kusherawati  
181600092

Dosen Pembimbing  
Fauziah, S.Si., M.Si

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2021**



**ANALISIS *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN  
HARI PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN  
JAKARTA ISLAMIC INDEKS (JII) YANG TERDAFTAR  
DI BEI**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan  
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak)  
Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adibuana Surabaya

**ULMA KUSHERAWATI  
181600092**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PGRI ADIBUANA SURABAYA  
2022**

## LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Monday effect*, *weekend effect*, dan hari perdagangan terhadap return saham perusahaan Jakarta Islamic Indeks (JII) yang terdaftar di BEI

### Identitas Mahasiswa

Nama : Ulma Kuserawati  
Nim : 181600092  
Program studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan bisnis  
Alamat Email : [Ulmakuserawati120120@gmail.com](mailto:Ulmakuserawati120120@gmail.com)

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji :

Tanggal : 23 Mei 2022

Mengetahui,  
Dosen Pembimbing,



Fauziah, S.Si., M.Si.

NPP.1504721/DY

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis *Monday effect*, *Weekend effect*, dan Hari Perdagangan Pada Perusahaan *Jakarta Islamic Indeks (JII)* yang terdaftar di BEI

### Identitas Mahasiswa

Nama : Ulma Kuserawati  
NIM : 181600092  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya  
Alamat E-mail : [Ulmakuserawati120120@gmail.com](mailto:Ulmakuserawati120120@gmail.com)

Surabaya, 05 Agustus 2022

Mengetahui,

Dosen Pembimbing



Fauziyah, S.Si., M.Si

NPP.1504721/DY



UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA  
PRODI AKUNTANSI  
Surabaya  
Ketua Program Studi,  
Nurdina, S.E., MSA  
NPP.609816/DY




UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
Mengetahui,  
Dekan,  
Tony Susanto Wibowo, S.E., M.Pd., MSM  
NPP.0709494/DY

## BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini telah diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya :

Pada Hari : Jumat  
Tanggal : 10 Juni  
Tahun : 2022

Penguji I



Drs.H. Subakir, M.M  
NPP.8607129/DY

Penguji II



Dr. Edy Sulistiyawan, S. Si., M.Si  
NPP.0603512/DY

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ulma Kuserawati

NIM : 181600092

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul: "Analisis Pengaruh *Monday Effect*, *Weekend Effect*, dan Hari Perdagangan terhadap Return Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Indeks (JII)* yang Terdaftar di BEI "yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2021-2022 bersifat original.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 28 Mei 2022

Mahasiswa,



Ulma Kuserawati

NIM. 181600092

## MOTTO

*“Watch your thoughts, for they become words. Watch your words, for they become actions. Watch your actions, for they become habits. Watch your habits, for they become your character. And watch your character, for they becomes your destiny. In other words What you think, you become.”*

**-Margareth thatcher**



## KATA PENGANTAR

AlhamdulillahRobbil'alamiin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul :“Analisis *Monday effect, weekend effect*, dan hari perdagangan pada perusahaan *jakarta Islamic indeks (JII)* yang terdaftar di BEI”.

Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapat motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Dr. M.Subandowo, M.S. selaku Rektor Universitas PGRI AdiBuana Surabaya
2. Tony Susilo Wibowo, S.E., M.Pd., MSM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Nurdina, S.E., M.SA, selaku Ketua Prodi Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Fauziah, S. Si., M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi, arahan, dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas PGRI Adibuana Surabaya, atas Ilmu pendidikan selama penulis mengikuti kuliah.
6. Kedua orang tua tercinta Mujiono dan Sutin, beserta keluarga besar bapak Jarno yang telah memberikan dukungan finansial, semangat, dorongan, motivasi, dan selalu memohon doa kepada -Nya demi kebahagiaan dan keberhasilan penulis.

7. Teman – teman tercinta khususnya Wiwin Dwi Santika, S.Pd, Venika Rusdiana, Nanda Putri Suci Nurjanah dan Viki Ariyanti S.Ak, yang selalu mensupport, membantu, dan berjuang bersama dengan penulis hingga penelitian ini selesai.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 11 Januari 2022  
Penulis,

Ulma Kuserawati  
NIM. 181600092

## ABSTRAK

Penelitian ini dimaksudkan untuk menganalisis timbulnya fenomena Monday effect dan Weekend effect terhadap return saham perusahaan di *Jakarta Islamic Index (JII)*. Variabel bebas yang dibandingkan yaitu rata-rata return hari senin dan hari Jum'at. Data sekunder kedua variabel bebas tersebut berasal dari kumpulan histori penutupan harga saham harian 30 sampel perusahaan yang tercantum dalam indeks JII selama periode Desember 2020 - Mei 2021. Pengumpulan sampel menggunakan sampel jenuh dan pengolahan data penelitian menggunakan uji statistik deskriptif, Uji normalitas, dan independent sampel t-test. Hasil pengujian data ditemukan bahwa terjadi perbedaan rata-rata return saham pada hari senin dan Jum'at pada perdagangan saham namun tidak didapatkan fenomena *Monday effect* maupun *weekend effect*.

**Kata kunci:** *Monday effect, Weekend effect, Return Saham*

## ABSTRACT

*This study is intended to analyze the occurrence of the phenomenon of Monday effect and Weekend effect on company stock returns in the Jakarta Islamic Index (JII). The independent variables being compared are the average returns on Mondays and Fridays. The secondary data for the two independent variables comes from the historical collection of daily stock price closings of 30 samples of companies listed in the JII index during the period December 2020 - May 2021. The sample collection uses a saturated sample and research data processing uses descriptive statistical tests, normality tests, and independent samples. t-test. The results of the data test found that there was a difference in the average stock return on Monday and Friday in stock trading, but neither Monday effect nor weekend effect was found.*

**Keywords:** *Monday effect, Weekend effect, stock returns*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI .....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	v
MOTTO .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
ABSTRAK .....	ix
ABSTRACT .....	x
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan penelitian .....	8
1.4 Manfaat penelitian .....	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	11
2.1 Penelitian terdahulu.....	11
2.2 Landasan teori .....	16
2.2.1 Pasar Modal .....	16
2.2.2 Saham .....	17
2.2.3 Return Saham .....	19
2.2.4 Pasar efisien .....	20
2.2.5 Anomali pasar .....	22
2.2.6 Jakarta Islamic indeks (JII).....	24
2.2.7 Hari Perdagangan .....	25
2.3 Kerangka konseptual .....	26
2.4 Hipotesis .....	27
2.4.1 Perbedaan return yang terjadi pada hari perdagangan saham di Jakarta Islamic Indeks (JII).....	27
2.4.2 Fenomena Monday effect dan Weekend effect pada perdagangan saham di Jakarta Islamic indeks (JII).....	27
2.4.3 hari perdagangan berpengaruh terhadap return saham harian di Jakarta Islamic indeks (JII) .....	29
BAB III METODE PENELITIAN .....	31
3.1 Rancangan Penelitian.....	31

3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	33
3.2.1 Populasi.....	33
3.2.2 Sampel.....	33
3.2.3 Teknik Pengambilan sampel .....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.5 Variabel Penelitian Definisi Operasional Variabel.....	34
3.5.1 Variabel penelitian .....	34
3.5.2 Definisi Operasional variabel.....	35
3.6 Teknik Analisis Data.....	38
3.6.1 Statistika Deskriptif.....	38
3.6.2 Asumsi klasik.....	39
3.6.3 Analisis regresi linear berganda.....	41
3.6.4 Uji Hipotesis .....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	45
4.1 Penyajian Data Umum.....	45
4.2 Penyajian Data Penelitian.....	46
4.2.1 Deskripsi Data Hasil Penelitian .....	46
4.2.2 Tabulasi dan Persiapan Analisis Data .....	400

4.3 Hasil Analisis Data.....	415
4.3.1 Uji Statistik Deskriptif.....	415
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	416
4.3.3 Regresi Linear berganda .....	421
4.3.4 One sampel T - Test .....	424
4.3.5 Independent sampel t - test.....	425
4.4 Pembahasan.....	428
4.4.1 Terdapat perbedaan return yang terjadi pada hari perdagangan saham di Jakarta islamic indeks .....	428
4.4.2 Terjadi fenomena Monday effect dan weekend effect pada perdagangan saham di Jakarta islamic indeks .....	430
4.4.3 Hari perdagangan berpengaruh terhadap return saham harian di Jakarta islamic indeks.....	433
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	437
5.1 Simpulan.....	437
5.2 Saran.....	438
DAFTAR PUSTAKA.....	441



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Penutupan harga saham JII per triwulan tahun 2019 - tahun 2021.....	4
Gambar 2. 1 Gambaran kerangka konseptual .....	26
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian.....	32

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Dasar pengambilan keputusan Durbin Watson.....	40
Tabel 4. 1 Daftar Nama Perusahaan yang Masuk Dalam Jakarta Islamic Indeks (JII)periode Desember 2020 – Mei 2021.....	45
Tabel 4.2 Perhitungan dan pengelompokan return saham berdasarkan hari perdagangan pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks JII periode Desember 2020- Mei 2021 .....	48
Tabel 4. 3 Perhitungan dan pengelompokan return saham hari senin pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks JII periode Desember 2020- Mei 2021 .....	300
Tabel 4. 4 Perhitungan dan pengelompokan return saham hari jum'at pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks JII periode Desember 2020- Mei 2021 .....	351
Tabel 4. 5 Persiapan Uji statistik deskriptif .....	402
Tabel 4. 6 Persiapan Analisis regresi Linear Berganda Variabel dummy.....	404
Tabel 4. 7 Persiapan Uji One Sampel T - Test .....	409
Tabel 4. 8 Persiapan Uji Independent sampel T - test .....	412
Tabel 4. 9 Statistik Deskriptif .....	415
Tabel 4. 10 Hasil Uji Normalitas Data .....	417
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi .....	418
Tabel 4. 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	419
Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinieritas.....	420
Tabel 4. 14 Analisis regresi linear berganda .....	421

Tabel 4. 15 Excluded variabel.....	421
Tabel 4. 16 Hasil Uji Normalitas Data One Sampel T-test.....	424
Tabel 4. 17 Hasil Uji one sampel t - test.....	425
Tabel 4. 18 Hasil Uji Normalitas Data Independent Sampel T - test .....	426
Tabel 4. 19 Hasil Uji independent sampel T - test.....	426

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Berita Acara bimbingan Skripsi**
- Lampiran 2 Berita Acara Bimbingan Revisi skripsi Penguji I**
- Lampiran 3 Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi Penguji II**
- Lampiran 4 Output Pengolahan Data SPSS**
- Lampiran 5 Lembar Persetujuan Skripsi**

