

**PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN
ROGALSKI EFFECT TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN LOGISTIK
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
JANUARI 2021 - JUNI 2023**



**Disusun Oleh:
BAKTIANTAMA
NIM: 19200113
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
SOLUSI BISNIS INDONESIA
YOGYAKARTA
2023**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN *ROGALSKI*

***EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN**

TRANSPORTASI DAN LOGISTIK DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE JANUARI 2021 – JUNI 2023

TUGAS AKHIR PENELITIAN

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Akuntansi

pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia

Program Studi Akuntansi

Oleh:

BAKTIANTAMA

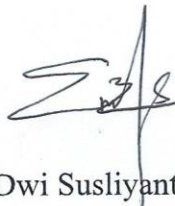
NIM: 19200113

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

Telah diperiksa dan disahkan oleh Dosen Pembimbing

Yogyakarta, 20 Oktober 2023

Dosen Pembimbing Penelitian



(Eni Dwi Susliyanti, S.E., M.Si.)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, penelitian ini merupakan hasil karya sendiri (ASLI) dan di dalam penelitian ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu institusi pendidikan tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar Pustaka.

Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah menjadi tanggungjawab saya pribadi.

Yogyakarta, 20 Oktober 2023



Baktiantama

BERITA ACARA UJIAN SEMINAR TUGAS AKHIR PENELITIAN

JUDUL PENELITIAN:

PENGARUH *MONDAY EFFECT*, *WEEKEND EFFECT*, DAN *ROGALSKI EFFECT*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN LOGISTIK
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2021 – JUNI 2023

DISUSUN OLEH: BAKTANTAMA
NPM: 19200113

Telah dipertahankan di depan Tim penguji dan dinyatakan LULUS
Pada Tanggal 20 OKTOBER 2023

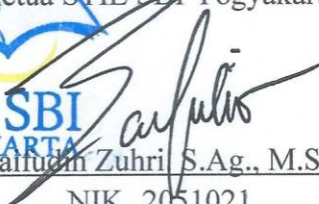
Pembimbing / Penguji Penelitian: Eni Dwi Susliyanti, S.E., M.Si.

Penguji Penelitian: Enita Binawati, S.E., M.Sc.



Mengetahui

Ketua STIE SBI Yogyakarta


Saiful Zuhri, S.Ag., M.Si.

NIK 205102,1

HALAMAN MOTTO

“Sebaik baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi orang lain.”
(H.R. Ath-Thabrani)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”
(Q.S. Al-Baqarah: 286)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”
(Q.S. Al-Insyirah: 6)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur yang mendalam, dengan telah terselesaikannya sebuah penelitian ini penulis mempersembahkan kepada:

1. Keluarga besar penulis yang telah memberikan semangat dan dukungan sehingga terselesaikannya penelitian ini.
2. Ibu Eni Dwi Susliyanti, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing penelitian serta dosen penguji yang telah memberikan bimbingan dan sarannya sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.
3. Ibu Enita Binawati, S.E., M.Sc. selaku ketua dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukannya sehingga penelitian ini lebih baik lagi.
4. Segenap *civitas* akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia, staff pengajar, karyawan, dan karyawan yang telah membimbing serta memberikan pelayanan yang baik.
5. Seluruh teman-teman kuliah ataupun di dusun yang telah memberikan semangat dan motivasinya.
6. Serta semua yang telah membantu terselesaikannya penelitian ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Monday Effect*, *Weekend Effect*, dan *Rogalski Effect* terhadap *Return Saham Perusahaan Transportasi dan Logistik di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2021 – Juni 2023*”** ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada keluarganya, kepada para sahabatnya, dan semoga kita termasuk umatnya yang mendapatkan syafaatnya di hari akhir.

Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam proses penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung, terutama kepada:

1. Ibu Eni Dwi Suslianti, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing serta dosen penguji tugas akhir penelitian yang telah memberikan bimbingan serta sarannya.
2. Ibu Enita Binawati, S.E., M.Sc. selaku ketua dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukannya.
3. Bapak/Ibu dosen dan staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia yang telah memberikan ilmunya serta pelayanan yang baik.
4. Bapak Padiran dan Ibu Waliyem, selaku orang tua penulis yang telah memberikan kasih sayang, doa, semangat dan dukungannya.
5. Nureni, selaku kakak penulis yang selalu memberikan semangat dan motivasinya.

6. Hendra Prasetya Utama dan Aldila Rema Ardini, selaku teman yang telah bersedia meminjamkan laptopnya.
7. Teman-teman kuliah dan di dusun yang selalu memberikan semangat dan motivasinya.
8. Semua pihak yang membantu dan memberikan dukungan serta doa dalam pembuatan penelitian ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT menerima amal kebaikan beliau sekalian dan memberikan balasan yang lebih baik. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis membutuhkan kritik dan saran yang membangun supaya penulis dapat membuat karya yang lebih baik lagi. Penulis berharap, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 20 Oktober 2023

Baktiantama

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN BERITA ACARA	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK	xviii
<i>ABSTRACT</i>	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KAJIAN TEORI.....	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.2 Kajian Teori	11
2.2.1 Pasar Modal	11

2.2.2 Efisiensi Pasar.....	17
2.2.3 Saham.....	18
2.2.4 Harga Saham.....	21
2.2.5 BEI	23
2.2.6 <i>Return</i> Saham.....	27
2.2.7 Anomali Pasar.....	30
2.2.8 <i>Monday Effect</i>	35
2.2.9 <i>Weekend Effect</i>	38
2.2.10 <i>Rogalski Effect</i>	39
2.3 Kerangka Pikir.....	41
2.4 Perumusan Hipotesis	43
2.4.1 Pengaruh <i>Monday Effect</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	43
2.4.2 Pengaruh <i>Weekend Effect</i> terhadap <i>Return</i> Saham	44
2.4.3 Pengaruh <i>Rogalski Effect</i> terhadap <i>Return</i> Saham	45
2.4.4 Pengaruh <i>Monday Effect</i> , <i>Weekend Effect</i> , dan <i>Rogalski Effect</i> Secara Simultan terhadap <i>Return</i> Saham	46
BAB III METODA PENELITIAN.....	48
3.1 Jenis Penelitian.....	48
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	48
3.2.1 Populasi	48
3.2.2 Sampel.....	50
3.3 Data Penelitian	50
3.3.1 Jenis dan Sumber Data	50
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data	51
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	51

3.4.1 Variabel Bebas (Independen)	51
3.4.2 Variabel Terikat (Dependen)	53
3.5 Rancangan Analisis Data Penelitian.....	54
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	54
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
3.5.2.1 Uji Normalitas	54
3.5.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	55
3.5.2.3 Uji Multikolineritas	55
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	56
3.5.3 Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
3.5.4 Uji Hipotesis	57
3.5.4.1 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t)	57
3.5.4.2 Uji Statistik (Uji F)	58
3.5.4.3 Koefisien Determinasi (R²)	58
BAB IV DATA DAN ANALISIS DATA	60
4.1 Data Induk Penelitian	60
4.2 Analisis Data	62
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	63
4.2.2.1 Uji Normalitas	63
4.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	64
4.2.2.3 Uji Multikolineritas	65
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	66
4.2.3 Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
4.2.4 Uji Hipotesis	69

4.2.4.1 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t)	69
4.2.4.2 Uji F	70
4.2.4.3 Koefisien Determinasi (R²).....	70
4.3 Pembahasan.....	71
4.3.1 Pengaruh <i>Monday Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	71
4.3.2 Pengaruh <i>Weekend Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.3.3 Pengaruh <i>Rogalski Effect</i> terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.3.4 Pengaruh <i>Monday Effect</i> , <i>Wekend Effect</i> , dan <i>Rogalski Effect</i> Secara Simultan terhadap <i>Return Saham</i>	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Simpulan	76
5.2 Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	81
Lampiran 1 Surat Perintah Kerja.....	81
Lampiran 2 <i>Return Saham</i> Perusahaan.....	82
Lampiran 3 Hasil Olah Data	110
Lampiran 4 Kartu Bimbingan	114
Lampiran 5 Hasil Cek Turnitin	115

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
Tabel 3.1 Daftar Populasi Penelitian	49
Tabel 4.1 Kriteria Penarikan Sampel	60
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian	61
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolineritas	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel 4.9 Hasil Uji t.....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	70
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi	71
Lampiran 2.1 Return Saham MITI	82
Lampiran 2.2 Return Saham SMDR.....	82
Lampiran 2.3 Return Saham AKSI.....	85
Lampiran 2.4 Return Saham WEHA	85
Lampiran 2.5 Return Saham SDMU.....	89
Lampiran 2.6 Return Saham NELY	89
Lampiran 2.7 Return Saham ASSA.....	92
Lampiran 2.8 Return Saham IMJS	92
Lampiran 2.9 Return Saham BIRD.....	96
Lampiran 2.10 Return Saham TRUK	96
Lampiran 2.11 Return Saham TNCA	99
Lampiran 2.12 Return Saham BPTR	99
Lampiran 2.13 Return Saham JAYA	103
Lampiran 2.14 Return Saham PURA.....	103

Lampiran 2.15 Return Saham PPGL	106
Lampiran 2.16 Return Saham TRJA.....	106
Lampiran 2.17 Rata-Rata Return Hari Senin Bulan April	110
Lampiran 2.18 Rata-Rata Return Hari Senin Selain April.....	110
Lampiran 3.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	110
Lampiran 3.2 Hasil Uji Normalitas.....	111
Lampiran 3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	111
Lampiran 3.4 Hasil Uji Multikolineritas	112
Lampiran 3.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	112
Lampiran 3.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	113
Lampiran 3.7 Hasil Uji t.....	113
Lampiran 3.8 Hasil Uji F	114
Lampiran 3.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	114

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	42
Lampiran 1.1 Surat Perintah Kerja	81
Lampiran 4.1 Kartu Bimbingan.....	114
Lampiran 5.1 Hasil Cek Turnitin.....	115

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Surat Perintah Kerja	81
Lampiran 2.1 Return Saham MITI	82
Lampiran 2.2 Return Saham SMDR.....	82
Lampiran 2.3 Return Saham AKSI.....	85
Lampiran 2.4 Return Saham WEHA	85
Lampiran 2.5 Return Saham SDMU.....	89
Lampiran 2.6 Return Saham NELY	89
Lampiran 2.7 Return Saham ASSA.....	92
Lampiran 2.8 Return Saham IMJS	92
Lampiran 2.9 Return Saham BIRD.....	96
Lampiran 2.10 Return Saham TRUK	96
Lampiran 2.11 Return Saham TNCA	99
Lampiran 2.12 Return Saham BPTR	99
Lampiran 2.13 Return Saham JAYA.....	103
Lampiran 2.14 Return Saham PURA.....	103
Lampiran 2.15 Return Saham PPGL	106
Lampiran 2.16 Return Saham TRJA.....	106
Lampiran 2.17 Rata-Rata Return Hari Senin Bulan April	110
Lampiran 2.18 Rata-Rata Return Hari Senin Selain April.....	110
Lampiran 3.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	110
Lampiran 3.2 Hasil Uji Normalitas.....	111
Lampiran 3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	111
Lampiran 3.4 Hasil Uji Multikolineritas.....	112
Lampiran 3.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	112
Lampiran 3.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	113
Lampiran 3.7 Hasil Uji t.....	113
Lampiran 3.8 Hasil Uji F	114
Lampiran 3.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	114

Lampiran 4.1 Kartu Bimbingan.....	114
Lampiran 5.1 Hasil Cek Turnitin.....	115