

Analisis Fenomena Anomali Pasar *Monday Effect* dan *Weekend Effect* Pada Saham IDX30

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Manajemen
pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika**



Disusun oleh :

Yoel Pramono

210326026

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FENOMENA ANOMALI PASAR *MONDAY EFFECT* DAN
WEEKEND EFFECT PADA SAHAM IDX30**

Diajukan Oleh:

Yoel Pramono

210326026

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Elizabeth Fiesta Clara SB,SM.,M.M.CRP

15 Juli 2025

SKRIPSI

Analisis Fenomena Anomali Pasar *Monday Effect* dan *Weekend Effect* Pada Saham IDX30

yang telah dipersiapkan dan disusun oleh :

Yoel Pramono

NPM : 210326026

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 10 Juli 2025

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan
mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1) Program Studi Manajemen

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

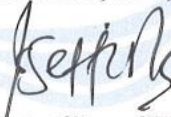


Dwitya Aribawa, S.E., MBA.

Anggota Panitia Penguji



Th. Diah Widiastuti, S.E., M.Si



Elizabeth Fiesta Clara SB, SM., MM.CRP

Yogyakarta, 15 Juli 2025

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**


Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, SE., M.Sc., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan skripsi dengan judul:

Analisis Fenomena Anomali Pasar Monday Effect dan Weekend Effect Pada Saham IDX30

Saya menegaskan bahwa keseluruhan skripsi ini merupakan hasil karya sendiri. Semua pernyataan ide ataupun kutipan langsung maupun tidak langsung dari sumber lain, telah dicantumkan dalam daftar pustaka. Saya juga menyadari bahwa jika terdapat bukti plagiasi dalam skripsi ini, maka saya siap untuk mencabut gelar dan ijazah yang diperoleh dari Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 9 Juni 2025

Yang Menyatakan



Yoel Pramono

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat, kasih, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berbentuk skripsi berjudul “Analisis Fenomena Anomali Pasar *Monday Effect* dan *Weekend Effect* Pada Saham IDX30”. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana (S1) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Proses penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya terutama kepada:

1. Kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas penyertaan, kasih, dan karunia-Nya yang senantiasa menyertai penulis sehingga seluruh proses penyusunan skripsi dapat berjalan dengan lancar.
2. Kepada Mama dan Papa tercinta, atas segala doa, dukungan, serta nasihat yang diberikan kepada penulis dalam setiap langkah perjalanan akademik. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada kakak Vincent, atas semangat dan dorongan yang diberikan.
3. Kepada Ibu Elizabeth Fiesta Clara S.B., S.M., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tanpa adanya hambatan.
4. Kepada seluruh Bapak dan Ibu Dosen, serta staf di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta, atas ilmu, pelayanan, dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis selama masa studi.
5. Kepada teman-teman terdekat: Jason, Joaquin, Siemen, Aldi, Epen, Brian, Claudio, Ferdi, Yosef, Silvi, Yoga, Enrico, Jenny, Tristhia, Vincent, Kevin, Erna, Dani,

Mikel, atas perhatian, kebersamaan, serta dukungan yang sangat berarti dalam membantu penulis menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini.

Yogyakarta, 9 Juni 2025

Yang Menyatakan



Yoel Pramono



MOTTO

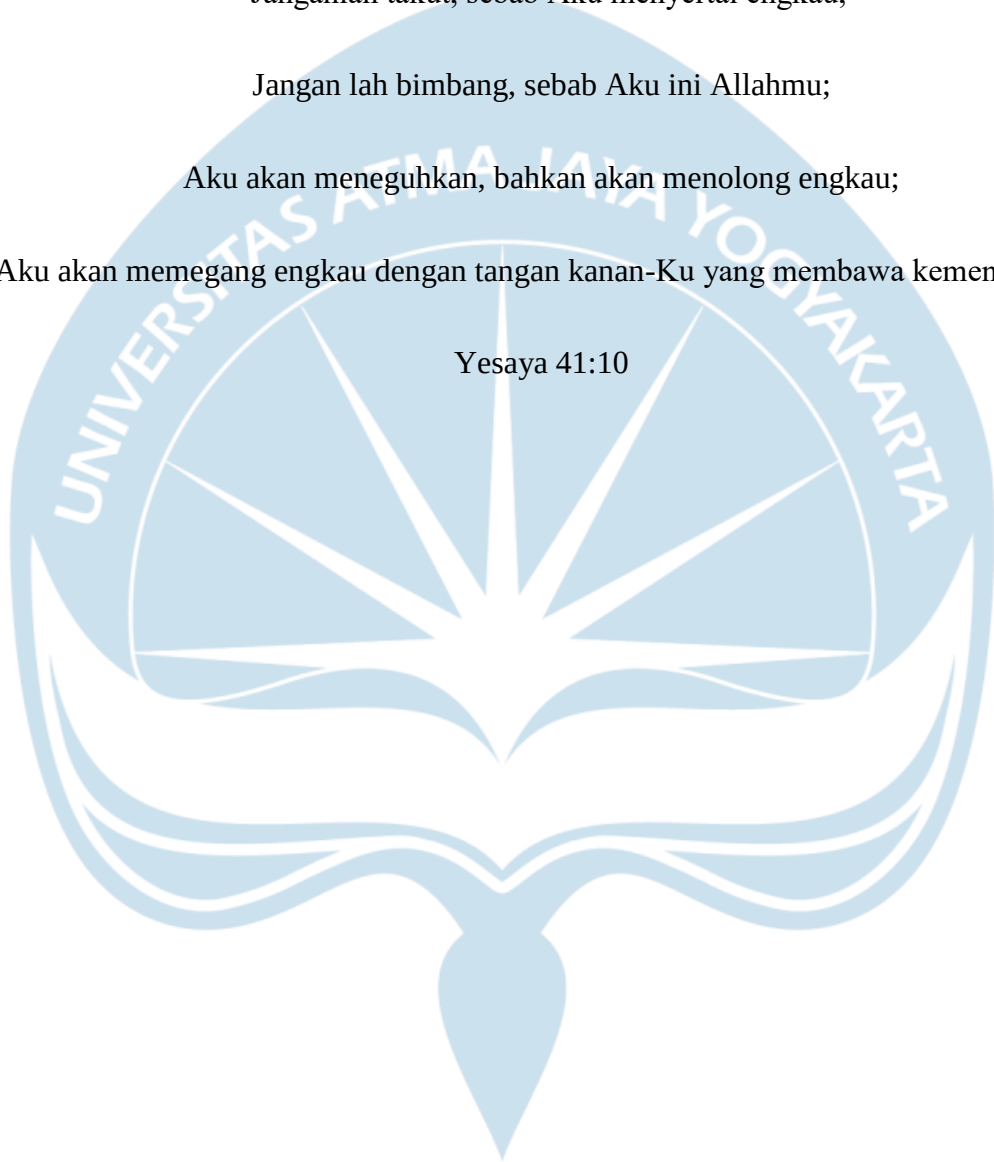
“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau,

Jangan lah bimbang, sebab Aku ini Allahmu;

Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau;

Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa kemenangan”

Yesaya 41:10



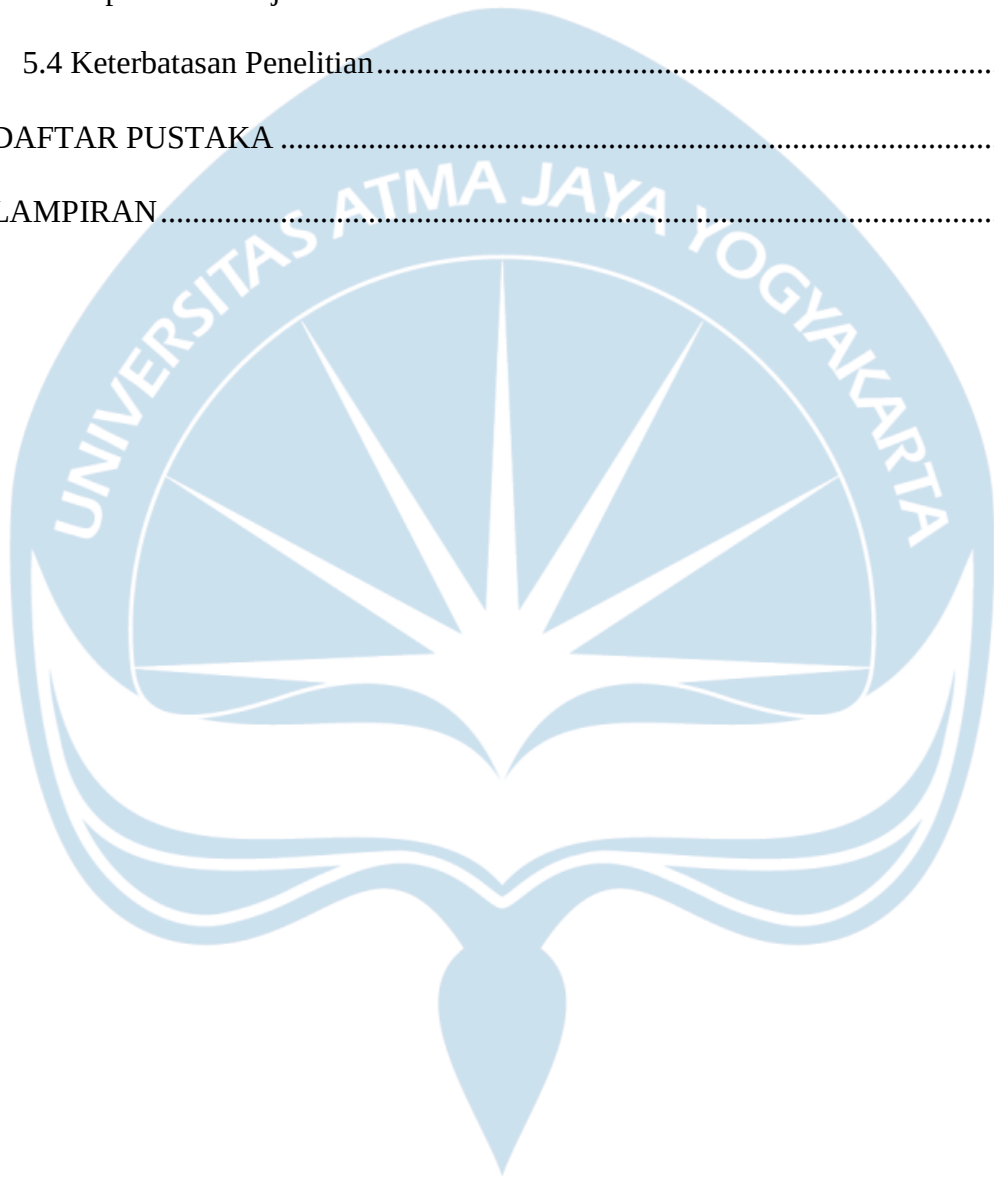
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
MOTTO.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	2
1.3 Rumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.5.2 Manfaat Empiris.....	10

1.6 Batasan Masalah.....	12
1.7 Struktur Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Saham.....	14
2.1.2 Return Saham.....	16
2.1.3 Efisiensi Pasar Modal.....	17
2.1.4 Anomali Pasar.....	19
2.1.5 Indeks IDX30.....	21
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	31
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	31
2.4.1 Pengaruh Monday Effect Terhadap Return Saham.....	31
2.4.2 Pengaruh Weekend Effect Terhadap Return Saham.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian.....	34
3.2 Alat Pengumpulan Data.....	35
3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	35
3.4 Tahapan Penelitian.....	36
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	38

3.6 Populasi dan Sampel	39
3.6.1 Populasi	39
3.6.2 Sampel.....	39
3.7 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	42
3.7.1 Statistik Deskriptif	42
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.2.1 Uji Normalitas	43
3.7.3 Pengujian Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Analisis Data	45
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	45
4.1.2 Uji Normalitas Monday Effect.....	46
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	48
4.1.3.1 Pengujian Hipotesis Monday Effect	48
4.1.3.2 Pengujian Hipotesis Weekend Effect	49
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	50
4.2.1 Monday Effect Terhadap Return Saham	50
4.2.2 Weekend Effect Terhadap Return Saham	52
BAB V PENUTUP.....	54
5.1 Kesimpulan	54

5.2 Saran.....	54
5.3 Implikasi Manajerial	55
5.4 Keterbatasan Penelitian.....	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN.....	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	33
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian.....	39



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Harga Saham IDX30 Periode Januari 2022-Desember 2022.....	5
Tabel 1.2 Rata-Rata Harga Saham IDX30 Periode Januari 2023-Desember 2023.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya.....	24
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	41
Tabel 3.2 Daftar 39 Perusahaan Yang Pernah Tercatat Pada Indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2022-Desember 2023.....	43
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Monday Effect.....	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Weekend Effect	51
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Hipotesis Monday Effect	52
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Hipotesis Weekend Effect	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Return Saham Dari 39 Perusahaan Yang Pernah Tercatat Pada Indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2022-Desember 2023	64
Lampiran 2 Hasil SPSS Analisis Statistik Deskriptif.....	91
Lampiran 3 Data Hari Senin dan NonSenin Untuk Uji Normalitas.....	92
Lampiran 3 Hasil SPSS Uji Normalitas Monday Effect.....	93
Lampiran 4 Data Hari Jumat dan NonJumat Untuk Uji Normalitas.....	94
Lampiran 5 Hasil SPSS Uji Wilcoxon Signed Rank Test Monday Effect.....	95
Lampiran 6 Hasil SPSS Uji Paired Sample T-Test Weekend Effect.....	97

Analisis Fenomena Anomali Pasar *Monday Effect* dan *Weekend Effect* Pada Saham IDX30

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis keberadaan anomali pasar yaitu *Monday effect* dan *weekend effect* pada saham-saham yang tercatat dalam indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menerapkan pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis yang meliputi statistik deskriptif, uji normalitas *one sample kolmogorov-smirnov*, dan pengujian hipotesis melalui uji *wilcoxon signed rank test* serta uji *paired sample T-test*, dengan bantuan perangkat lunak Microsoft Excel 2016 dan SPSS versi 25. Data yang dianalisis berupa *return* harian saham IDX30 selama periode Januari 2022 hingga Desember 2023. Hasil penelitian ini ditemukan adanya *Monday effect* dan *weekend effect* selama periode penelitian. Temuan ini menunjukkan bahwa pasar modal Indonesia, khususnya indeks IDX30, belum sepenuhnya memenuhi kriteria efisiensi pasar yang secara teori seharusnya tidak menunjukkan keberadaan anomali pola-pola anomali pasar. Keterbatasan penelitian terletak pada jenis anomali pasar yang terbatas dan periode observasi yang singkat. Kontribusi orisinalitas penelitian ini terletak pada penggunaan periode observasi yang relatif baru, yakni tahun 2022 hingga 2023, yang merupakan masa pasca pandemi COVID-19 yang memberikan dampak signifikan terhadap dinamika pasar keuangan global. Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya berfungsi sebagai verifikasi ulang terhadap hasil temuan penelitian sebelumnya, tetapi juga memberikan kontribusi dalam memperjelas fenomena yang selama ini masih menjadi perdebatan, sekaligus membuka peluang bagi pengembangan studi lanjutan dengan ruang lingkup dan metodologi penelitian yang lebih komprehensif.

Kata kunci : *monday effect*, *weekend effect*, *return* saham , anomali pasar, IDX30

Analysis of Market Anomalies: Monday Effect and Weekend Effect on IDX30 Stocks

ABSTRACT

This study aims to analyze the existence of market anomalies, specifically the Monday effect and Weekend Effect, in stocks listed under the IDX30 index on the Indonesia Stock Exchange. The research makes use of a quantitative approach with analytical techniques including descriptive statistics, the kolmogorov-smirnov normality test, and hypothesis testing using the wilcoxon signed-rank test and paired sample T-test, assisted by Microsoft Excel 2016 and SPSS version 25. The data analyzed consists of daily returns of IDX30 stocks during the period from January 2022 to December 2023. The results indicate the presence of the Monday effect and weekend effect, during the observation period. The research findings indicate that the Indonesian capital market, particularly the IDX30 index, does not fully meet the criteria of market efficiency, which theoretically should not exhibit the presence of market anomaly patterns. This study is limited by the narrow range of market anomalies investigated and the relatively short timeframe of the observation period. The originality of this study lies in the use of a relatively recent observation period, which is from 2022 to 2023, which corresponds to the post-COVID-19 pandemic era that has significantly impacted the dynamics of the global financial markets. Thus, this study not only serves as a revalidation of the findings from previous research but also contributes to clarifying phenomena that have remained subjects of debate, while simultaneously opening opportunities for further studies with a broader scope and more comprehensive research methodologies.

Key words : monday effect, weekend effect, stock return, market anomaly, IDX30