



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

***DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2009-2011**

Diajukan oleh :

NAMA : SALLY UDJAJA

NIM : 115090146

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2013

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA

: SALLY UDJAJA

NO. MAHASISWA

: 115090146

PROGRAM JURUSAN

: S1 MANAJEMEN

MATA KULIAH KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI

: *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP

VOLUME PERDAGANGAN PADA

PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN

MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI

PERIODE 2009-2011

Jakarta, Desember 2012

Pembimbing

(Hendra Wiyanto, SE,ME)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF / SKRIPSI

NAMA : SALLY UDJAJA
NO. MAHASISWA : 115090146
PROGRAM JURUSAN : S1 MANAJEMEN
MATA KULIAH KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : *DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN PADA
PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI

PERIODE 2009-2011

Tanggal: 11 Januari 2013

Ketua Penguji:

(Drs. Sarwo Edy Handoyo, M.M.) Tanggal: 11 Januari 2013

Anggota Penguji:

(Hendra Wiyanto, SE, ME)

Tanggal: 11 Januari 2013

Anggota Penguji:

(Drs. M. Tony Nawawi, M.M.)

ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

(A) SALLY UDJAJA (115090146)

(B) ***DAY OF THE WEEK EFFECT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2009-2011**

(C) xvi + 117 hlm, 2012, tabel 14; gambar 1; lampiran 7

(D) MANAJEMEN KEUANGAN

- (E) Abstrak: Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada perusahaan sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011 dan untuk mengetahui hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada perusahaan sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011. Penulis menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu PT. INDF dan PT. ICBP. Data yang dipakai yaitu data sekunder berupa volume perdagangan saham setiap harinya dari tahun 2009-2011 yang diuji pertahun. Penulis menggunakan teknik analisis data yang terdiri dari uji asumsi klasik, uji regresi linier ganda dan uji hipotesis dengan uji-t dan uji-F. Hasil yang diperoleh pada penelitian ini menunjukkan bahwa data tersebut dapat digunakan dalam penelitian. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan sektor makanan dan minuman dan sebaiknya investor melakukan investasi pada hari-hari perdagangan yang mempunyai pengaruh besar.
- (F) Daftar Acuan 40 (1985-2010)
- (G) Hendra Wiyanto, SE, ME

*Don't study and learn just to be smarter,
but also to be useful*

Karya sederhana ini kupersembahkan: untuk orang tercinta
Kedua orang tua dan keluarga,
Teman-teman

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya bagi penulis mulai dari awal proses pengerjaan skripsi ini sampai pada akhirnya sehingga bisa diselesaikan dengan baik sesuai dengan waktu yang ditetapkan. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan S.1 Ekonomi sekaligus untuk mengaplikasikan pengetahuan dan pembelajaran yang telah didapatkan penulis mulai dari awal perkuliahan sampai pada saat penyusunan skripsi ini sekaligus sebagai kesempatan untuk menambah pengetahuan dan pengalaman baru terkait dengan bidang ilmu ekonomi terutama bidang manajemen keuangan.

Dalam menyusun skripsi ini penulis mendapatkan banyak bantuan berupa nasehat, semangat, dukungan dan ajaran-ajaran yang sangat berarti dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Hendra Wiyanto, SE, ME, selaku pembimbing utama yang selalu menyediakan waktu, memberi saran, pengetahuan, dan nasehat yang sangat membangun dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan benar.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan, SE, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Orang tua saya dan keluarga yang selalu memberikan doa serta secara nyata dan tiada henti berupa meteril dan moril kepada penulis hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Teman-teman sesama bimbingan yaitu Jessica, Vonny, Vera, Anas dan Sandy yang bersama-sama saling membantu dalam penyusunan skripsi ini.

6. Teman-teman Universitas Tarumanagara yaitu Lenny, Vinny, Lisha Natalia, Catherine, Sylvia, Michael Indra, Lysander dan lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang selalu menyemangati, mendukung, menghibur, dan memberi masukan dan informasi berharga dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan ketidaksempurnaan yang terdapat dalam penulisan skripsi ini yang disebabkan oleh karena keterbatasan waktu, tenaga, dan kemampuan penulis. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya. Atas perhatiannya penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, Desember 2012

Penulis

Sally Udjaja

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1

1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	7
3. Pembatasan Masalah	8
4. Perumusan Masalah	9
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
1. Tujuan	10
2. Manfaat	11
 BAB II : LANDASAN TEORI	 13
A. Definisi Variabel.....	13
1. Hari Perdagangan	13
2. Volume Perdagangan	14
B. Kerangka Teori	15
1. Pasar Modal	15
2. Aktivitas Perdagangan	15
3. Saham	16
4. Harga Saham	16
5. Hubungan hari-hari Perdagangan dengan volume perdagangan....	16
C. Penelitian Relevan	17
D. Kerangka Pemikiran	19
E. Hipotesis	19
 BAB III : METODE PENELITIAN	 21

A. Populasi dan Metode Penelitian Sampel	21
B. Operasional Variabel	23
1. Variabel Dependen	24
2. Variabel Independen	24
C. Metode Pengumpulan Data	26
D. Teknik Analisis Data	26
1. Uji Asumsi Klasik	27
a. Multikolinieritas	27
b. Autokorelasi	27
c. Heterokedastisitas.....	28
d. Normalitas	29
2. Analisis Regresi Ganda	30
3. Pengujian Hipotesis	31
a. Uji-t	31
b. Uji-F	32
 BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN	 34
A. Deskripsi Subjek dan Objek Penelitian	34
1. Subjek Penelitian	34
2. Objek Penelitian.....	37
B. Hasil Analisis Data	37
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	37
a. Hasil Uji Multikolinieritas	37

b. Hasil Uji Autokorelasi	39
c. Hasil Uji Normalitas.....	40
2. Hasil Regresi Ganda dan Uji Hipotesis.....	41
a. Hasil Regresi Ganda dan Hasil Uji-t	41
b. Hasil Uji-F	48
C. Pembahasan	49
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	52
A. Kesimpulan	52
B. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN	58
DAFTAR TABEL	
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	23
Tabel 3.2. Variabel dan Pengukurannya	25
Tabel 3.3. Tabel ANOVA.....	33
Tabel 4.1. Tabel Hasil Uji Multikolinieritas	38
Tabel 4.2. Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	39
Tabel 4.3. Tabel Hasil Uji Normalitas.....	40
Tabel 4.4. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT INDF Tbk tahun 2009	41

Tabel 4.5. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT INDF Tbk tahun 2010	42
Tabel 4.6. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT INDF Tbk tahun 2011.....	44
Tabel 4.7. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT ICBP Tbk tahun 2009	45
Tabel 4.8. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT ICBP Tbk tahun 2010	46
Tabel 4.9. Tabel Nilai Koefisien dan hasil Uji-t PT ICBP Tbk tahun 2011	47
Tabel 4.10. Tabel Hasil Uji – F	48
Tabel 4.11. Tabel Hasil Penelitian	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	19
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Hari, Tanggal dan Volume Perdagangan di Bursa Efek

Indonesia Periode 2009-2011	58
Lampiran 2 Hasil Pengujian PT INDF Tbk 2009	100
Lampiran 3 Hasil Pengujian PT INDF Tbk 2010.....	103
Lampiran 4 Hasil Pengujian PT INDF Tbk 2011	106
Lampiran 5 Hasil Pengujian PT ICBP Tbk 2009	109
Lampiran 6 Hasil Pengujian PT ICBP Tbk 2010.....	112
Lampiran 7 Hasil Pengujian PT ICBP Tbk 2011.....	115

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang

Krisis global pada tahun 2008 telah menyebabkan penurunan penjualan pada beberapa perusahaan di Indonesia. Akan tetapi di tahun 2009 sampai tahun sekarang (2012), ditemukan bahwa banyak perusahaan di Indonesia yang mengalami pengembangan dan peningkatan secara signifikan dari tahun ketahun. Hal ini dapat dilihat bahwa nilai perekonomian kita yang terus meningkat bahkan banyak perusahaan dari dalam negeri yang banyak diminati perusahaan asing dalam menanamkan modal mereka demi memajukan aktivitas bisnis di dalam perusahaan yang diminati.

Dalam menjalankan setiap aktivitas bisnis, perusahaan membutuhkan sumber daya dan modal yang besar dalam menjalankan investasi seperti investasi saham (Darmadji, 2001 ; 5). Investasi saham merupakan investasi yang banyak diminati oleh investor akhir-akhir ini, terutama sektor makanan dan minuman. Seperti kita ketahui,

makanan dan minuman merupakan salah satu kebutuhan primer dari setiap orang. Hal ini jelas dapat ditunjukkan pergerakan saham dari sektor ini yang mengalami peningkatan secara signifikan dari tahun ke tahun. Sektor ini merupakan sektor yang memiliki peranan penting di Indonesia sebagai salah satu komponen penggerak perekonomian dan perdagangan dan secara historis memiliki keuntungan dari tahun ke tahun yang secara konsisten. Hal ini sesuai dengan penelitian yang menggunakan

sampel perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI dan mendapatkan hasil yang mengalami peningkatan secara signifikan dan secara terus menerus dalam tahun penelitiannya.

Dalam menjalankan investasi di pasar modal, investor tidak hanya mengalami keuntungan, tetapi juga mengalami kerugian. Keuntungan dan kerugian ini dipengaruhi oleh kemampuan seorang investor dalam menganalisis harga untuk dapat melakukan interpretasi situasi dan kondisi yang ada di masyarakat. Investor mengharapkan return yang tinggi dalam menjalankan investasi saham. Semakin tinggi return maka tingkat resiko semakin tinggi atau semakin rendah return maka tingkat resiko semakin rendah. Untuk itu, investor harus lebih selektif dalam memilih saham dan melihat saham mana yang baik untuk dibeli, dijual maupun menahan suatusaham.

Investasi dilakukan di pasar modal dimana pasar modal merupakan suatu sarana penting dalam perekonomian yang berfungsi memobilisasi dana dari masyarakat ke sektor produktif. Oleh karena itu, pasar modal merupakan suatu instrumen ekonomi yang tidak lepas dari besarnya volume perdagangan. Volume perdagangan merupakan jumlah lembar saham yang diperdagangkan di pasar modal. Hal ini penting dilakukan observasi apabila di suatu pasar modal tersebut dalam keadaan ramai atau tidak. Perkembangan volume perdagangan saham mencerminkan kekuatan antara permintaan dan penawaran yang merupakan manifestasi dari tingkah laku investor (Robert Ang, 1997). Volume perdagangan saham diukur dari aktivitas perdagangan saham (*Trading Volume Activity*). Volume perdagangan juga dapat

digunakan sebagai tolak ukur dalam mendapatkan nilai *return* positif, hal ini didukung juga karena investor akan melakukan transaksi saham yang dimilikinya bila ia memprediksi akan memperoleh *return* positif. Kenaikan volume perdagangan akan menyebabkan semakin tinggi pula aktivitas jual beli para investor di bursa dan semakin saham tersebut menjadi diminatin oleh masyarakat sehingga akan membawa pengaruh terhadap naiknya harga atau *return* saham. Dengan demikian, volume perdagangan di pasar modal akan mengikuti pergerakan *expected return*. *Expected return* adalah return yang diharapkan investor di masa yang akan datang. Jika *return* tinggi maka investor terlalu percaya diri dan lebih sering memperdagangkan sahamnya.

Return saham dan volume perdagangan memiliki ketergantungan terhadap informasi yang didapatkan di pasar modal. Informasi ini dapat membantu investor dalam memilih saham mana yang dapat memberikan *return* positif. Hipotesis pasar modal yang efisien mengatakan bahwa pasar yang efisien bereaksi dengan cepat terhadap informasi yang relevan. Semakin cepat informasi baru tercermin pada harga semua sekuritas, semakin efisien pasar modal tersebut (Tandelilin, 2010: 219). Pasar yang efisien adalah pasar dimana harga semua saham yang diperdagangkan telah mencerminkan informasi yang tersedia, baik informasi masa lalu (misalnya laba perusahaan masa lalu), informasi saat ini (misalnya rencana pembagian deviden), maupun informasi yang bersifat pendapat yang mempengaruhi perubahan harga. Dalam pasar yang efisien, harga cepat mencerminkan informasi yang relevan, sehingga tidak akan diperoleh keuntungan abnormal yang konsisten (Husnan, 2001).

Pasar akan cepat bereaksi terhadap informasi baru yang masuk sehingga pasar akan dengan cepat mencapai harga keseimbangan baru. Informasi di pasar modal menjadi faktor penting dalam mengambil keputusan investasi sehingga investor percaya bahwa volume perdagangan di pasar modal merupakan bagian dari harga saham.

Semakin besar jumlah saham yang diperdagangkan oleh suatu perusahaan, maka volume perdagangan saham semakin besar. Volume perdagangan saham dipengaruhi oleh beberapa faktor selain faktor saham itu sendiri, juga faktor jumlah saham. Hal ini dipengaruhi oleh keinginan investor, *return* yang diharapkan, suku bunga, valuta asing, harga saham, informasi yang diperoleh dipasar modal.

Di pasar modal terdapat beberapa penyimpangan-penyimpangan dan memberikan dampak yang cukup besar yang disebut sebagai anomali pasar (*market anomalies*). Anomali adalah hasil empiris yang tidak dijelaskan secara teoritis. Hasil yang timbul berlawanan dengan hasil yang diharapkan pada pasar modal yang efisien. Fenomena ini mengindikasikan bentuk pasar yang tidak efisien, yang pada dasarnya ada tiga bentuk efisiensi pasar modal yaitu: bentuk efisiensi lemah, bentuk efisiensi setengah kuat, dan bentuk efisiensi yang kuat . Terdapat empat macam anomali pasar dalam teori keuangan: anomali perusahaan (*firm anomaly*), anomali musiman (*seasonal anomaly*), anomali peristiwa (*event anomaly*) dan anomali akuntansi (*accounting anomaly*) (Gutamanti and Utami:2002). Dari berbagai macam anomali yang telah disebutkan sebelumnya maka anomali musiman (*seasonal anomaly*) paling banyak diteliti. Anomali musiman (*seasonal anomaly*) terdiri dari : anomali harian (*Day of The Week Effect*), anomali bulanan (*Month of The Year*), anomali akhir pekan

(*Weekend Effect*), anomali liburan (*holidays effect*) dan anomali bulan Januari (*January Effect*).

Penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai anomali musiman khususnya *Day of The Week Effect* pada sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Seperti yang kita ketahui, bahwa dalam seminggu terdapat lima hari kerja karena adanya libur akhir pekan. Hal ini juga berlaku pada Bursa Efek Indonesia, dimana untuk hari Sabtu dan Minggu tidak ada perdagangan (*non trading day*). Dengan adanya hari libur akan berpengaruh terhadap kinerja baik kinerja intern perusahaan yang diakibatkan faktor psikologis karyawan maupun pola perdagangan pada bursa sebagai akibat faktor psikologis investor di Bursa Efek Indonesia melakukan perdagangan lima hari kerja dalam satu minggu. Pada penelitian *Day of The Week Effect* ini, terjadinya *abnormal return* (*return* yang didapat investor yang tidak sesuai dengan pengharapan) pada hari tertentu dalam seminggu. Hal ini disebabkan *return* negatif terjadi pada hari Senin tetapi ada juga *return* negatif terjadi pada hari lain dalam seminggu. Menurut Chia *et. al.*, (2007: 5) *return* negatif terjadi pada hari Senin di pasar saham Taiwan dan Singapura. Mills dan Coutts (1995) melakukan penelitian di luar pasar modal AS. Hasilnya menunjukkan adanya *Day of The Week Effect*, dimana *return* saham pada hari perdagangan Senin lebih rendah daripada *return* saham pada hari perdagangan lainnya. Jaffe and Westerfield (1985) menguji efek akhir pekan dan menemukan *return* negatif signifikan pada hari Senin di pasar saham AS, Kanada, dan Inggris dan signifikan negatif pada hari Selasa di pasar saham Jepang dan Australia. Kato (1990) menemukan *return* terendah terjadi

pada hari Selasa di Bursa Efek Jepang. Cahyaningdyah (2005), Iramani dan Mahdi (2006), Murtini dan Halomoan (2007), serta Supriyono dan Wibowo (2008) menemukan adanya pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham. *Return* hari Senin cenderung lebih rendah dan negatif dibanding hari-hari lainnya, *return* menjelang akhir pekan cenderung naik dan hari Jumat cenderung lebih tinggi dibanding hari lainnya. Penelitian – penelitian ini membahas *Day of The Week Effect* terhadap *return* saham.

Namun, menurut penelitian yang dilakukan oleh Chang, Pinegar, dan Schachter (1997) menemukan adanya volume perdagangan terendah pada hari Senin. Menurut Kiyamaz dan Berument (2003) menemukan adanya anomali *Day of The Week Effect* terhadap volume perdagangan di Kanada, Jerman, Jepang, Inggris, dan Amerika Serikat untuk periode 1 Januari 1988 sampai 28 Juni 2002. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa volume perdagangan saham terendah terjadi pada hari Senin dan Jumat di Jepang, Inggris, dan Amerika Serikat, sementara volume perdagangan saham tertinggi terjadi pada hari Selasa di Kanada, Jerman, Jepang, Inggris, dan Amerika Serikat. Menurut Wei dan Zee (1998) menemukan bahwa volume perdagangan tertinggi terjadi pada hari Jumat, sementara volume perdagangan terendah terjadi pada hari Senin dan Jumat. Dari berbagai macam penelitian yang telah disebutkan maka penelitian menurut Foster dan Viswanathan (1990: 614) mendukung penelitian tersebut yang menyatakan bahwa volume perdagangan terjadi pada hari Senin dan volume perdagangan tertinggi terjadi pada hari Selasa.

Dari berbagai penelitian-penelitian sebelumnya yang meneliti *Day of The Week Effect* terhadap *return*, maka penulis tertarik untuk mengetahui apakah ada anomali hari – hari perdagangan yang mempengaruhi volume perdagangan sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia periode 2009 - 2011.

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan tersebut, maka penelitian mengambil judul **“Day of The Week Effect Terhadap Volume Perdagangan Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI periode 2009-2011.”**

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, sehingga penulis dapat menentukan identifikasi masalah dalam penelitian ini, sebagai berikut:

- a. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- b. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.
- c. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- d. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- e. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.

- f. Apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.
- g. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- h. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.
- i. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- j. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- k. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.
- l. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.

3. Pembatasan

Pembatasan dilakukan karena keterbatasan waktu penelitian dan agar penelitian dapat dilakukan lebih mendalam. Pembatasan masalah dilakukan pada hal-hal berikut:

- a. Penelitian ini menggunakan data volume perdagangan harian (Senin- Jumat) dari perusahaan-perusahaan sektor makanan dan minuman di BEI (Bursa Efek Indonesia) periode 2009-2011.
- b. Perusahaan yang dipilih berdasarkan kriteria-kriteria yang telah ditentukan.

- c. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 2 perusahaan sektor makanan dan minuman.

4. Perumusan Masalah

Dari identifikasi masalah dan pembatasan masalah, maka penulis dapat merumuskan masalah sebagai berikut:

- a. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- b. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.
- c. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- d. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- e. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.
- f. Apakah hari-hari perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.
- g. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- h. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.

- i. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- j. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- k. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.
- l. Hari-hari perdagangan mana yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan

Adapun tujuan penelitian yang ingin dilakukan dalam penyusunan skripsi ini adalah :

- a. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- b. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.
- c. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- d. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- e. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.

- f. Mengetahui pengaruh yang signifikan hari-hari perdagangan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.
- g. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2009.
- h. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2010.
- i. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT INDF tahun 2011.
- j. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2009.
- k. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2010.
- l. Mengetahui hari-hari perdagangan yang paling berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan pada PT ICBP tahun 2011.

2. Manfaat

Dari penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat untuk beberapa pihak seperti:

- a. Bagi manajemen perusahaan

Agar dapat menjadi bahan masukan dan pertimbangan dalam pengambilan keputusan khususnya untuk mengetahui apakah hari-hari perdagangan mempengaruhi volume perdagangan sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia.

b. Bagi investor, calon investor, dan analisis keuangan

dapat berguna sebagai bahan dalam mempertimbangkan strategi investasi yang efektif untuk memprediksi volume perdagangan di masa yang akan datang dan menetapkan keputusan investasi pada sekuritas saham.

c. Bagi pihak lain

Dapat digunakan untuk menambah pengetahuan dan referensi dalam melakukan penelitian yang berhubungan dengan penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Afrizal, Tahar dan Arum Indrasari. (2004). *Analisis pengaruh day of the week effect terhadap return saham di BEJ, Jurnal Akuntansi dan Investasi*.
- Algifari. (2000). *Analisa regresi*. Yogyakarta:BPFE
- Ambarwati. (2008). Pengaruh return saham, volume perdagangan saham, dan varian return saham terhadap bid-ask spread saham perusahaan manufaktur yang tergabung dalam indeks LQ45 tahun 2003-2005. *Jurnal Siasat Bisnis*. Vol. 12 No. 1, April 2008
- Aritonang R., Lerbin. R. (2002). *Peramalan bisnis*. Jakarta: Ghalia Indonesia
- _____.(2007). *Riset pemasaran: teori dan praktek*. Bogor: Ghalia Indonesia
- _____.(2009). *Peramalan bisnis*, edisi kedua. Bogor: Ghalia Indonesia
- Chang, E., Pinegar, M., & Schachter, B. (1997). Interday variations in volume, variance, and participation of large speculators. *Journal of Banking and Finance*. Vol. 21. hal. 797–810
- Chia, R.C.J, et al. (2007), Day-of-the-week effects in selected east asian stock markets. *MPRA Paper*. No. 7299, hal. 1-12
- Darmadji. (2001). *Pasar Modal Indonesia*, edisi pertama. Jakarta: Salemba Empat.
- Djarwanto. (1994). *Statistik Induktif*. Yogyakarta: BPPE
- Ederington, L., & Lee, J. H. (1993). How markets process information: News releases and volatility. *Journal of Finance*. 48, 1161–1192.
- Foster, F. D., & Viswanathan, S. (1990). A theory of the interday variations in volume, variances, and trading cost in securities market. *Review of Financial Studies*, 3, 593–624.
- Gujarati. (2003). *Basic Econometrics: Fourth Edition*. NewYork: McGraw Hill Companies.
- Gumanti, T. A., dan Utami, E.S. (2002). Bentuk pasar efisien dan pengujiannya. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Vol. 4, No.1, hal. 54-68

- Harvey, C., & Huang, R. (1991). Volatility in foreign exchange futures markets. *Review of Financial Studies*, 4, 543–570.
- Iramani, Rr., dan A. Mahdi. (2006). Studi tentang pengaruh hari perdagangan terhadap return saham pada BEJ. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 8 (2) November: 63-70.
- Jaffe, J. dan Westerfield, R. (1985). The weekend effect in common stock returns: The International Evidence. *Journal of Finance*. 40, 433-454.
- Kato, K. (1990). Weekly pattern in japanesse common stock return. *Management Science*, 36: 1031-1043
- Kiyamaz, H. dan Berument, H. (2003). The day of the week effect on stock market volatility and volume: International, *Review of Financial Economics*, Vol. 12, hal. 363-380
- Malinova, K., dan Park, A. (2009), Trading Volume in Dealer Markets, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, No. 357, hal. 1-40
- Manurung, Adler Haymans. (2009). *Kaya dari bermain saham*. Jakarta: Buku Kompas
- Margaretha dan Destani. (2003). The analysis of trading days effect on 50 mostactive stocks bytrade frequency return at Jakarta stock exchange in January – December 2001. *Jurnal Biania Vol. 4, Oktober*.
- Mills, T.C., and J.A. Coutts. (1995). Calender effect in the london stock exchange FT-SE Indices. *The European Journal of Finance*, 1: 79-93.
- Muhammad, Firdaus. (2004). *Ekonometrika suatu pendekatan aplikatif*. Jakarta: PT. BUMI aksara
- Murtini, U., dan A. I. Halomoan. (2007). Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Monday, Week-Four dan Rogalski Effect di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 3 (1) Februari: 20-33.
- Purwanto. (2008). *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Psikologi dan Pendidikan*. Yogyakarta : Pustaka Pelajar.
- Robert, Ang. (1997). *The intelligent guide to indonesian capital market*, 1st Edition. Jakarta: Mediasoft Indonesia

- Santoso. (2002). *Statistik Multivariat*. Jakarta: PT Elex Media Komoutindo
- Sapto, Raharjo.(2006). Kiat membangun asset kekayaan. Jakarta: PT. ElexMedia Komputindo.
- Sawidji, Widioatmodjo. (1996). *Cara sehat investasi di pasar modal pengetahuan dasar PT juranlindo aksara grafika*. Jakarta.
- _____. (2005). *Cara sehat investasi di pasar modal*. Jakarta: Anggota IKAPI
- Stanislaus, Uyanto. (2009). Pedoman analisis data dengan SPSS, 3rd Edition. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Suad, Husnan. (2001). *Manajemen keuangan teori dan penerapan*, edisi tiga. Yogyakarta: Gajahmada.
- Supriyono, E., dan W. Wibowo. (2008). Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian *Week-Four Effect* di Bursa Efek Jakarta. *Utilitas Jurnal Manajemen dan Bisnis*, XVI (1) Januari: 54-62.
- Tandelilin.(2010). *Portofolio dan investasi teori dan aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius
- Thomsett.(2008). *Winning with Options : The Smart Way to Manage Portfolio Risk And Maximize Profit*, 23-24.
- Tumanggor. (2009). *Pengenalan pasar modal*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wei, P., & Zee, S. (1998). Interday variation in price volatility, volume and open interest in the market for foreign currency futures. *Journal of Research in Finance*, 1, 6-27
- Yanuar, Bachtiar. (2009). Day of the week effect terhadap return dan volume perdagangan saham LQ45 dan non LQ45. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol. 13. hal. 487-497

www.finance.yahoo.com

www.idx.co.id

