



ABSTRACT

Monday effect anomaly by definition is the occurrence of Monday return in stock market, which is lower than the other trading day. This research will prove that Monday effect exists in Indonesian stock market. Other issue is believed that Monday effect has a relationship with firm size, small capitalization firms would likely to experience Monday effect rather than large capitalization firms.

This research is expected to provide empirical evidence concerning the existence of Monday effect and relation of Monday effect with firm size. Those will help investors by giving information of Indonesian Stock Market conditions. IHSG or Jakarta Composite Index and LQ45 is used to prove the Monday effect existence in Indonesian Stock Market, and 133 listed companies is used as a sample which will be divided into ten portfolios which distinguish large firms and small firms.

The result of shows that Monday effect exists in Indonesian stock market, but it has no relationship with firm size.

Keywords: Monday effect anomaly, firm size effect, Indonesian stock market.

INTISARI

Monday effect anomaly, atau efek hari Senin, secara definisi adalah peristiwa pada saat return hari Senin lebih rendah dibandingkan dengan hari-hari perdagangan yang lain. Riset ini akan membuktikan bahwa efek hari Senin juga terjadi di pasar modal Indonesia. Isu lain juga mengatakan bahwa efek hari Senin memiliki hubungan dengan ukuran perusahaan, perusahaan-perusahaan kecil dipercaya lebih rentan terhadap efek hari Senin dibandingkan dengan perusahaan-perusahaan besar.

Riset ini diharapkan akan memberikan bukti empiris yang berhubungan dengan terjadinya efek hari Senin dan hubungannya dengan ukuran perusahaan. Bukti-bukti empiris ini akan membantu investor dengan memberikan informasi mengenai kondisi pasar modal Indonesia. Indeks Harga Saham Gabungan atau IHSG dan LQ45 digunakan sebagai data untuk membuktikan terjadinya efek hari Senin di pasar modal Indonesia, dan 133 perusahaan publik digunakan sebagai sampel dan akan dibagi kedalam sepuluh portofolio yang membedakan ukuran perusahaan besar dan perusahaan kecil.

Hasil yang didapat menunjukan bahwa efek hari Senin terjadi di pasar modal Indonesia, akan tetapi efek hari Senin tidak memiliki hubungan dengan ukuran perusahaan.

Kata Kunci: *Efek hari Senin, ukuran perusahaan, pasar modal Indonesia*