



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah fenomena *Rogalski Effect* terjadi di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2004 – 2008.

Pada pasar yang efisien, semua harga saham akan mengikuti pola yang *Random*. Hal ini dikarenakan semua harga saham akan muncul secara acak sehingga tidak dimungkinkan untuk melakukan prediksi atas *return* dengan teknik apapun.

Sedangkan Anomali adalah suatu hasil riset yang empiris yang berlawanan dengan Hipotesis pasar yang efisien. Anomali dapat ditunjukkan dalam bentuk *The Day Of The Week Effect* yang diantaranya adalah fenomena *Monday Effect* dan fenomena *Rogalski Effect*.

Fenomena *Monday Effect* telah terbukti secara empiris terjadi di Bursa Efek Indonesia, dan pada hakekatnya apabila fenomena *Rogalski Effect* ini juga terjadi di Bursa Efek Indonesia, ini berarti fenomena *Monday Effect* akan menghilang di bulan Januari.

Hasil dari penelitian ini mendukung penelitian sebelumnya dengan menunjukkan keberadaan *The Day Of The Week Effect* dan *Monday Effect* apabila menggunakan data gabungan seluruh saham, dan hasil yang bervariasi apabila penelitian dilakukan dengan menggunakan per saham. Akan tetapi penelitian ini tidak berhasil menemukan fenomena *Rogalski Effect* di Bursa Efek Indonesia



pada tahun 2004 – 2008, baik menggunakan data per saham, maupun menggunakan data gabungan seluruh saham.

(**Kata Kunci** : Hipotesis pasar yang efisien, Anomali pasar, *The Day Of The Week Effect, Monday Effect, Rogalski Effect*)



ABSTRACT

This research aims to determine whether this phenomenon of the Rogalski Effect occurs in Indonesia Stock Exchange during the period from 2004 to 2008. In an efficient market, all stocks will follow the pattern of the Randomization. This is because all of the stocks price will appear randomly which is not possible to make prediction on the return with any technique. While anomaly is a result of empirical research as opposed to the efficient market hypothesis.

Anomaly can be shown in the form of The Day of the Week Effect that is a phenomenon which includes Monday Effect and Rogalski Effect phenomenon. Monday Effect phenomenon has been empirically proven to occur in Indonesia Stock Exchange, and substantially if Rogalski Effect phenomenon also occurred in Indonesia Stock Exchange, which means the Monday Effect phenomenon will disappearing in January.

Results from this research supported previous research by showing the existence of The Day of the Week Effect and the Monday Effect when using the combined data of all the shares, and the results vary if the research is done by using per share. However, this research could not find Rogalski Effect phenomenon in Indonesia Stock Exchange during the period from 2004 – 2008, either using data per share or a combination of data throughout the stock.

(Keywords: efficient market hypothesis, market anomalies, The Day of the Week Effect, Monday Effect, Rogalski Effect).