



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	i
LEMBAR PERNYATAAN .....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
INTISARI .....	xii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
DAFTAR PUSTAKA .....	xv
LAMPIRAN .....	L-1
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	I
1.2 Perumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.5 Sistematika Penulisan .....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Investasi .....	13
2.2 Pasar Modal / Bursa Efek .....	14
2.3 Pasar Modal Indonesia / Bursa Efek Indonesia .....	15



2.4 Saham .....	20
2.5 Transaksi Perdagangan Saham di BEI .....	21
2.6 Indeks Harga Saham Indonesia .....	23
2.7 Efisiensi Pasar Modal .....	26
2.8 Anomali Pasar .....	29
2.8.1 Pola Harian ( <i>The Day of The Week Effect</i> ) .....	31
2.8.2 <i>January Effect</i> .....	33
2.8.3 <i>Rogalski Effect</i> .....	36
2.9 Penelitian terdahulu .....	38
2.10 Hipotesis Penelitian .....	42
2.10.1 Uji dugaan pengaruh hari perdagangan terhadap <i>return</i> Saham .....	42
2.10.2 Uji dugaan keberadaan <i>Rogalski Effect</i> .....	42

### BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Data .....	43
3.2 Sampel .....	45
3.3 Tahapan Analisis Data .....	47
3.4 Pengujian Hipotesis .....	50

### BAB IV HASIL ANALISIS DAN DISKUSI

4.1 Data analisis .....	53
4.2 Uji Dugaan pengaruh hari perdagangan terhadap <i>return</i> saham .....	57
4.3 Uji Dugaan Keberadaan <i>Rogalski Effect</i> di Bursa Efek Indonesia ....	70



## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....	76
5.2 Implikasi Kebijakan Bagi Investor .....	77
5.3 Keterbatasan penelitian .....	79
5.3 Saran untuk penelitian mendatang .....	80



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Struktur Pasar Modal Indonesia .....	18
Tabel 2.2 Perkembangan BEI 1995 – 2006 .....	19
Tabel 2.3 <i>Flow Chart</i> transaksi saham di pasar modal Indonesia .....	23
Tabel 2.4 Penelitian EMH Terdahulu .....	39
Tabel 3.1 Jumlah hari perdagangan 1 Januari 2004 – 31 Desember 2008 .....	43
Tabel 3.2 Daftar Emiten yang masuk menjadi sampel penelitian .....	46
Tabel 4.1 Statistik harian per saham periode 2004 – 2008 .....	53
Tabel 4.2 Data Statistik Harian Menggunakan Gabungan seluruh saham .....	55
Tabel 4.3 <i>Independent Samples t Test</i> hari Senin dan Selasa.....	57
Tabel 4.4 <i>Independent Samples t Test</i> hari Senin dan Rabu .....	58
Tabel 4.5 <i>Independent Samples t Test</i> hari Senin dan Kamis .....	59
Tabel 4.6 <i>Independent Samples t Test</i> hari Senin dan Jumat .....	60
Tabel 4.7 <i>Independent Samples t Test</i> hari Selasa dan Rabu .....	61
Tabel 4.8 <i>Independent Samples t Test</i> hari Selasa dan Kamis .....	62
Tabel 4.9 <i>Independent Samples t Test</i> hari Selasa dan Jumat .....	63
Tabel 4.10 <i>Independent Samples t Test</i> hari Rabu dan Kamis .....	64
Tabel 4.11 <i>Independent Samples t Test</i> hari Rabu dan Jumat .....	65
Tabel 4.12 <i>Independent Samples t Test</i> hari Kamis dan Jumat .....	66
Tabel 4.13 <i>Independent Samples t Test</i> untuk gabungan seluruh saham .....	67
Tabel 4.14 Rekapitulasi hasil penerimaan dan penolakan hipotesis H0 .....	68
Tabel 4.15 Statistik Saham AALI untuk hari perdagangan Senin .....	71



<b>Tabel 4.16 Analisis Hipotesis saham AALI untuk hari perdagangan Senin .....</b>	<b>72</b>
<b>Tabel 4.17 Statistik hari Senin untuk saham Gabungan .....</b>	<b>73</b>
<b>Tabel 4.18 Analisis Saham Gabungan untuk hari perdagangan Senin .....</b>	<b>74</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar1.1 Bentuk Efisien Pasar dan Tipe Informasi .....	3
Gambar4.1 Fluktuasi Rata – rata Harian <i>return</i> menggunakan Gabungan seluruh Saham .....	56



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Analisis Rogalski effect di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2004-2008**  
SAPUTRA, Teddy, Sukmawati Sukamulja, Prof., Dr  
Universitas Gadjah Mada, 2009 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## **Daftar Lampiran**

Lampiran A Lampiran Hasil Analisa Statistik ..... L - 1