

ABSTRACT

The purpose of this study is to test the presence of the day-of -the-week effect anomaly of stock return in Indonesian Stock Exchange. This study uses daily stock returns of LQ 45 Index from January 01, 2009 to December 30, 2013. For a more detailed result, the data then separated into six groups based on its respective year (2009-2013, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013). OLS regression with Dummy variable then applied to each group to determine the relationship between trading day and daily stock return. Then, a one way ANOVA is used to test the presence of stock return differences between trading day and also to test the presence of Monday effects in each group. The results show the presence of day-of-the-week-effect in all groups, meanwhile the Monday effect present in 2009-2013, 2009, 2011, 2012, and 2013 period, but no Monday effect found in 2010 period.

Keywords: day-of-the-week-effect, stock return, LQ 45, Monday effect, OLS regression, ANOVA

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti adanya anomali *day-of-the-week effect* pada *return* saham di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan *return* saham harian dari Indeks LQ 45 dari 1 Januari 2009 hingga 30 Desember 2013. Untuk memperoleh hasil yang lebih detail, data kemudian dibagi ke dalam enam kelompok berdasarkan tahun masing-masing (periode 2009-2013, 2009, 2010, 2011, 2012, dan 2013). Regresi OLS dengan variabel Dummy kemudian diaplikasikan pada masing-masing kelompok untuk menentukan hubungan antara hari perdagangan dengan *return* harian saham. Kemudian analisis *one way ANOVA* digunakan untuk menguji adanya perbedaan *return* antar hari perdagangan dan juga untuk menguji keberadaan *Monday effect* pada masing-masing kelompok. Hasil penelitian menunjukkan adanya anomali *day-of-the-week-effect* pada semua kelompok tahun, sedangkan fenomena *Monday effect* terjadi pada periode 2009-2013, 2009, 2011, 2012, dan 2013 namun tidak terjadi pada periode tahun 2010.

Kata Kunci: *day-of-the-week-effect*, *return saham*, LQ 45, *Monday effect*, regresi OLS, ANOVA