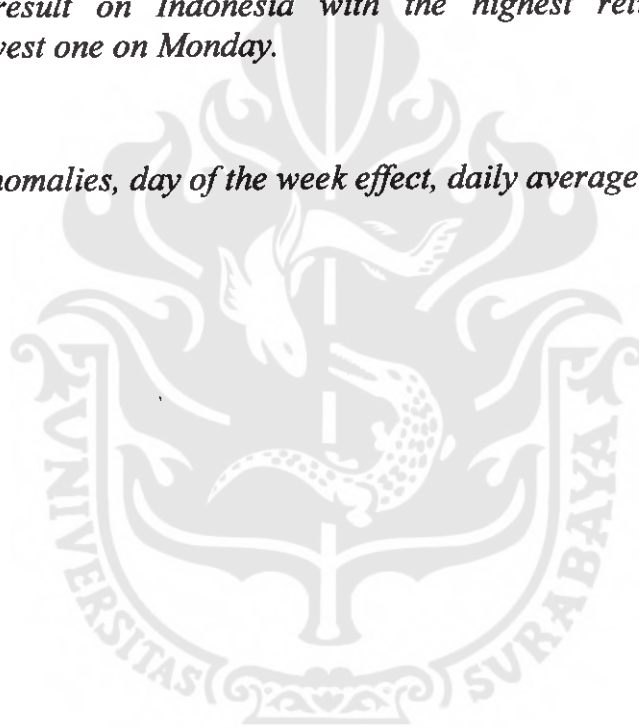


## ABSTRACT

*This study aims to determine whether there is a phenomenon of calendar anomalies or not, especially day-of-the-week effect in ten emerging countries of the member of G20, as the emerging countries are predicted to be the significant world economic engine. Those ten emerging countries consist of Argentina, Australia, Brazil, China, India, Indonesia, Mexico, South Africa, South Korea and Turkey. The sample used in this study is the daiy data of stock index movements in each country during the period from 2010 to 2014. This study also used two kinds of methods, which is one way anova and kruskal wallis for the datas which found are not normally distributed. The result showed the absence of the phenomenon of day-of-the week effect in eight countries. This phenomenon only found on China and Indonesia. On China the highest return found on Friday and the lowest return on Thursday. Different result on Indonesia with the highest return found on Wednesday and the lowest one on Monday.*

*Keywords: calendar anomalies, day of the week effect, daily average return*



## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan ada atau tidaknya fenomena *day-of-the-week effect* di sepuluh negara berkembang anggota G20, sebagaimana negara berkembang di prediksi sebagai mesin penggerak ekonomi dunia yang signifikan. Sepuluh negara itu terdiri dari Afrika Selatan, Argentina, Australia, Brazil, China, India, Indonesia, Korea Selatan, Meksiko, dan Turki. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ialah data harian dari pergerakan indeks saham di setiap negara pada periode 2010 hingga 2014. Penelitian ini juga menggunakan dua macam metode, yakni one way anova dan kruskal wallis yang digunakan untuk data yang tidak berdistribusi normal. Hasil dari penelitian ini menunjukkan ketidakberadaan fenomena *day-of-the-week effect* di delapan negara. Fenomena ini hanya ditemukan di China dan Indonesia. Di China *return* tertinggi ditemukan pada hari Jumat dan *return* terendah pada hari Kamis. Hasil yang berbeda ditunjukkan di Indonesia dengan *return* tertinggi ditemukan pada hari Rabu dan *return* terendah pada hari Senin.

Kata Kunci: *calendar anomalies, day of the week effect, return* rata-rata harian

