

INTISARI

Market anomaly merupakan teori yang menentang teori *efficient market hypothesis* (EMH) yang tidak dapat diantisipasi dan menawarkan investor peluang untuk memperoleh *abnormal return*. Salah satu *market anomaly* yang banyak terjadi adalah *days of the week effect*. Investor yang cenderung melakukan perdagangan secara *daily* akan memperoleh manfaat dengan memahami *days of the week effect* agar dapat memilih hari yang tepat dalam melakukan investasi. Dalam beberapa tahun terakhir, pasar negara berkembang telah menarik perhatian investor. Banyak investor yang melakukan investasi di negara-negara berkembang untuk mendapatkan *abnormal return*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat fenomena *days of the week effect*, menentukan urutan negara-negara berkembang yang menarik sebagai tempat untuk berinvestasi berdasarkan *return* rata-ratanya, serta menentukan hari yang tepat bagi investor dalam melakukan pembelian dan penjualan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *one way anova* dan Kruskal Wallis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa lima besar negara berkembang yang menarik sebagai tempat untuk berinvestasi berdasarkan *return* rata-ratanya sebagian besar ditempati oleh negara-negara di benua Asia yaitu: Qatar, Filipina, China, dan Indonesia. Dari 14 negara berkembang yang diteliti, empat negara menunjukkan terdapatnya perbedaan signifikan *return* rata-rata harian yaitu: China, Indonesia, Malaysia, dan Chili.

Kata Kunci: *Market Anomaly*, *Days of the Week Effect*, Negara-negara Berkembang

ABSTRACT

Market anomaly is the theory that contradicts efficient market hypothesis (EMH) which can not be anticipated and offers investor the opportunity to acquire abnormal return. Days of the week is one of market anomaly that occurs. Investors tend to trade for daily will benefit by understanding the days of the week effect to choose the right day for invest. In recent years, emerging markets have attracted the investors. Many investors invest in emerging markets to earn abnormal return.

This study aims to determine whether there is the phenomenon of days of the week effect, determine the sequence of emerging countries as an attractive place to invest based on the average return, and determine the right days for investors in purchasing and selling. The method used in this research is one way ANOVA and Kruskal Wallis. The results showed that five major emerging countries as an attractive place to invest based on return on average mostly occupied by countries in Asia such as: Qatar, Philippines, China, and Indonesia. Of 14 emerging countries studied, four countries showed that there were significant differences return on average daily, ie: China, Indonesia, Malaysia, and Chile.

Key Words: Market Anomaly, Days of the Week Effect, Emerging Countries

