

**Abstract:** Capital market is the place where long term financial instrument is traded. Monday effect is a condition of stock return on Monday is the lowest return than others day return. The purpose of this research is to investigate the impact of phenomenon of Monday effect on LQ 45 index in Indonesian stock exchange and correlation between Friday and Monday return for period 2013-2015. The sample are closing stock price of LQ 45 index for two semester in 2013-2015. Classical assumption test in this research are normality test and homogeneity test. Analysis technique of this research are ANOVA and Correlation test. The research results: Monday effect exists in LQ 45 index for 2013-2015 period and have a impact on stock return. The result for correlation test is negative weak correlation exist in 2013 and positive weak correlation exist in 2014-2015.

**Keywords:** anomaly market, efficiency market, monday effect, capital market

**Abstrak:** Pasar modal adalah tempat instrumen keuangan jangka panjang diperjualbelikan. Monday Effect adalah kondisi dimana return saham terendah selama seminggu terjadi pada hari Senin. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui efek dari terjadinya fenomena Monday effect dan hubungan return saham hari jumat dengan hari senin pada saham LQ 45 di bursa efek indonesia periode 2013-2015. Sampel yang digunakan berupa harga penutupan saham perusahaan yang bertahan selama dua semester di dalam indeks LQ 45 periode 2013-2015. Uji asumsi klasik yang digunakan: uji normalitas dan uji homogenitas. Teknik analisis yang digunakan uji ANOVA dan uji korelasi. Hasil dari penelitian menunjukkan fenomena Monday Effect terjadi di bursa efek indonesia periode 2013-2015 dan berdampak pada return saham perusahaan. Hasil dari uji korelasi menunjukkan korelasi lemah negatif terjadi pada tahun 2013, sedangkan korelasi lemah positif terjadi pada tahun 2014 dan 2015.

**Kata kunci:** anomali pasar, pasar modal efisien, monday effect, pasar modal