

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

1. Berdasarkan uji hipotesis pertama tentang hari perdagangan berpengaruh terhadap return saham harian di Indonesia Stock Exchange berdasarkan uji anova diperoleh hasil nilai F_{hit} adalah sebesar 2,790 lebih besar dari F_{tabel} sebesar 2,37 dengan signifikansi 0,026 lebih kecil dari 0,05. Berarti bahwa H_0 ditolak dan H_1 diterima yang artinya terdapat pengaruh yang signifikan hari perdagangan terhadap return saham LQ 45 di Indonesia Stock Exchange pada periode 2010-2012.
2. Berdasarkan uji hipotesis kedua tentang hari perdagangan berpengaruh terhadap return saham harian di Kuala Lumpur Stock Exchange berdasarkan uji anova diperoleh hasil dimana nilai F_{hit} adalah sebesar 1,181 lebih kecil dari F_{tabel} sebesar 2,37 dengan signifikansi 0,318 lebih besar dari 0,05. Berarti bahwa H_1 ditolak dan H_0 diterima yang artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan hari perdagangan terhadap return saham FBMKLCI di Kuala Lumpur Stock Exchange pada periode 2010-2012.
3. Berdasarkan uji hipotesis ketiga tentang hari perdagangan berpengaruh terhadap return saham harian di Singapore Stock Exchange berdasarkan uji anova diperoleh hasil dimana nilai F_{hit} adalah sebesar 0,629 lebih kecil dari F_{tabel} sebesar 2,37 dengan signifikansi 0,642 lebih besar dari 0,05.

4. Berarti bahwa H_1 ditolak dan H_0 diterima yang artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan hari perdagangan terhadap return saham STI di Singapore Stock Exchange pada periode 2010-2012.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks LQ 45, FBMKLCI dan STI
2. Periode penelitian yang digunakan adalah Januari 2010-2012

5.3 Saran

Berdasarkan hasil yang diperoleh dalam penelitian ini berdasarkan analisis data dari sampel-sampel penelitian periode tahun 2010-2012, maka terdapat beberapa saran yang dapat diajukan pada penulisan ini :

1. Bagi Investor

Sesuai dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis bahwa return saham pada Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange dan Singapore Stock Exchange adanya mempunyai return terendah terjadi di hari Senin dibandingkan dengan hari lainnya. Hal ini menandakan bahwa harga-harga saham pada hari Senin mengalami penurunan dan aktivitas perdagangan belum marak (aktif) dalam artian permintaan saham masih rendah. Maka penulis menyarankan bagi investor untuk melakukan pembelian pada waktu sebelum penutupan hari Senin. Sesuai dengan teori dalam investasi bahwa investor sebaiknya melakukan pembelian pada saat harga rendah atau mengalami penurunan hari Senin kemudian melakukan

penjualan saat harga sedang mengalami kenaikan pada hari Rabu sehingga permintaan akan saham tinggi. Sedangkan untuk investor Bursa Kuala Lumpur Stock Exchange dan Singapore Stock Exchange tidak harus memperhatikan adanya pengaruh hari perdagangan terhadap return saham karena hasilnya terbukti bahwa tidak adanya perbedaan diantara hari Senin sampai dengan Jum'at.

2. Bagi Penelitian Selanjutnya

- a. Untuk memperoleh hasil yang lebih optimal dan akurat, penelitian disarankan untuk menggunakan periode penelitian yang lebih panjang agar mendapatkan hasil yang sesuai dengan yang diharapkan.
- b. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya memberikan argumentasi tentang munculnya fenomena-fenomena yang ada di *Indonesia Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange, dan Singapore Stock Exchange*, tidak hanya terbatas mengungkapkan keberadaan (eksistensi) fenomena tersebut.
- c. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya mengungkapkan fenomena-fenomena yang lain selain seperti *size effect, listing effect, holiday effect* atau fenomena yang lainnya.
- d. Untuk penelitian selanjutnya disarankan sebaiknya juga peneliti keterkaitan antara return saham dengan volume transaksi perdagangan dalam *day of the week effect* di negara Asia.

DAFTAR RUJUKAN

- Bambang Suharjo. 2008 “Analisis Regresi Terapan dengan SPSS”, Graha Ilmu : Yogyakarta.
- Cooper, Donald R. dan Pamela S. Schindler. 2006. *Business Research Methods*. 9th edition. New York : The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Dwi Cahyaningdyah. 2005. “Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Week-Four Effect Dan Rogalski Effect Dibursa Efek Jakarta” *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia*. Volume 20, No. 2, 175-186
- Eduardus Tandelilin,. 2010, *portofolio dan Ivestasi*, Edisi Pertama. Kanisius. Yogyakarta
- Iramani dan Ansyori Mahdi. 2006. “Studi Tentang Pengaruh Hari perdagangan Terhadap Return Saham Pada BEJ” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Volume 8. No. 2 63-70
- Jogiyanto. 2005, “ Pasar Efisien Secara Keputusan”, PT Gramedia Pustaka Utama: Jakarta
- Jogiyanto. 2010, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Ketujuh. BPF. Yogyakarta
- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis & Ekonomi*. Edisi 3. Jakarta : Erlangga.
- Martin Surya Mulyadi, dan Yunita Anwar. 2012 “Analysis of Calendar Effect : Day of The Week Effects in Indonesia, Singapore, and Malaysia Stock Market.
- Nik Muhammad, Nik Maheran & Nik Muhd Naziman Abd. Rahman. 2010 “Efficient Market Hypothesis and Market Anomaly: Evidence from Day-of-the Week Effect of Malaysian Exchange” *Journal of Economics and Finance*. Vol 2, No. 2 35-41
- Wichian Premchaiswadi, dan Phaisarn Sutheebanjard. 2010 “Analysis of Calendar Effect ; Day of the Week Effect on the Stock of Thailand (SET)” *International Journal of Trade, Economics and Finance*. Vol 1, No. 1
- Mohamad Samsul. 2006, *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama. Erlangga. Surabaya

Sunariyah. 2006, *Pengetahuan Pasar Modal*, Edisi Kelima. UPP-STIM YKPN. Yogyakarta.

Wahyu Wiyani dan Andi Wijayanto, 2005, “Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga Deposito dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham” *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.9, No.3, Halaman 884 – 903

Yazid Ihsan, 2012. “Pengujian Day of The Week Effect : Study Komparatif Saham di Indonesia Stock Exchange dan Singapore Stock Exchange” *Skripsi S1*, STIE Perbanas Surabaya.

Artikel tanpa nama penulis
BEI (Jakarta). November 2012

www.bloomberg.com

www.bursamalaysia.com

Artikel tanpa nama penulis
finance.yahoo.com

Artikel tanpa nama penulis
finance.detik. 12 Januari 2013

www.google.com

www.idx.co.id

Artikel tanpa nama penulis
inilah.modal. (Jakarta) 26 Januari 2013

www.klse.com

Surat kabar tanpa nama penulis
news.kompas. (Jakarta). 26 Januari 2013

www.sgx.com

www.tradingeconomic.com

Artikel tanpa nama penulis
bisnis.vivanews (Jakarta). 25-29 Januari 2013