

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan analisis perbedaan return saham sebelum dan sesudah libur keagamaan serta libur nasional, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *return* saham sebelum hari libur keagamaan lebih rendah dibanding sesudah hari libur keagamaan signifikan.
2. *return* saham sebelum hari libur nasional lebih rendah dibanding sesudah hari libur nasional diterima tapi tidak signifikan
3. *return* saham sebelum hari libur nasional lebih rendah dibanding sesudah hari libur nasional tidak signifikan
4. *return* saham sesudah hari libur keagamaan lebih rendah dibanding sesudah hari libur nasional tidak signifikan.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai keterbatasan-keterbatasan yang dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi peneliti berikutnya agar mendapatkan hasil yang lebih baik.

1. Penelitian hanya menggunakan satu hari sebelum hari libur dan satu hari sesudah hari libur sehingga jangka waktu dalam penelitian ini kurang panjang.

2. Pemilihan variabel hari libur keagamaan dan hari libur nasional masih dihitung secara umum menurut klasifikasinya, padahal masing-masing libur memiliki jumlah hari libur yang berbeda seperti libur Tahun Baru Hijriyah yang terjadi hanya sehari, sedangkan libur Idul Fitri bisa terjadi sampai seminggu.

5.3 Saran

1. Menambah jangka waktu penelitian penelitian supaya analisis lebih akurat dan bisa dibuat sebagai dasar pengambilan keputusan bagi investor dalam melakukan investasi saham di Bursa Efek Indonesia.
2. Peneliti selanjutnya hendaknya menggunakan data terbaru khususnya untuk jumlah data kurang dari 30 gunakan uji non parametrik.

DAFTAR RUJUKAN

- Ang, R. (1997). *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (The Intelegent Guide to Indonesian Captal Market)*. Media Soft Indonesia.
- Arumugam, S. (1999). Focus on Hihh Stock Returns Before Holidays New Evidence from India. *Journal of Financial Management Vol 12. pp. 69-84, 69-84.*
- CB Cadsby, M Ratner. (1992) Turn-Of-Month and Pre-Holiday Effects On Stock Returns : Some International Evidence. *Journal Of Banking & Finance Vol 16 pp. 497-509*
- Chan, M.W.L, Khanthavit, Anya dan Thomas, Hugh, 1996, “Seasonality and Cultural Influences on Four Asian Markets”. **Asia Pasific Journal of Management**, Vol. 13
- Dhyka Bagus Permana. (2008). Faktor-Faktor Psikologi Yang Membentuk perilaku Investor Dalam Transaksi Jual Beli Saham Di Bursa Efek Jakarta. *Skripsi Dipublikasikan, STIE Perbanas Surabaya*
- Donny Kristanto Setiadi. (2009). Review Market 18 Agustus 2009 , (<http://donny-analisasaham.blogspot.com/2009/08/review-market-18-agustus-2009.html>, diakses 15 januari 2014)
- Eduardus Tandelilin. (1999). Pengaruh Hari Perdagangan Saham Terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia Vol. 14 No. 4,pp., 111-123.*
- Eduardus Tandelilin,. (2001). Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE
- Frieder, L., & Subrahmanyam, A. (2004). Nonsecural Regulites in Return and Volume. *Financial Analysts Journal Vol 60. No.4, 29-34.*
- Jogiyanto. (1998). *Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Kim, C. and J. Park. 1994. Holiday Effect and Stock Returns : Further Evidence. “*The Journal of Financial and Quantitative Analysis*”, Vol. 29, No. 1, h. 145-157
- Lakonishok, J., & Edwin, M. (1990). The Week Effect; Trading Patern of Individual and Institutional Investor. *Journal of Finance. Vol 45, 50-62.*

- Liano, K., Merchand, P. H., & Huang, G. C. (1992). The Holiday Effect in Stock Returns : vidence from the OTC Market. *Review of Financial Economics vol 2*.
- Noftsinger, J. R. (2005). *Psychology of Investing*. New Jersey.: Prentice-Hall.
- Rina Rachmawati. (2005). *Pengnaruh Hari libur Tahun Baru dan Libur Lebaran Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi*. Tesis dipublikasikan, Univesitas Diponegoro.
- Rita, M. R. (2009). Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Day of The Week Effect, Week-Four Effect dan Rogalski Effect di BEI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol. 14 No.2*, 121-134.
- Ritter, J. R. (2003). Behavior finance. *Pasific-Bas in Finance Journal. Vol 11*, 429-437.
- Rr. Iramani, & Ansyori Mahdi. (2006). Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham Pada BEJ. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, Vol. 8, No. 2*, 63-70.
- Roth, Allan S. (2007). Behavioral Finance. Article Wealth Logic, LLC (<http://DareToBeDull.com>, diakses 15 januari 2014).
- Siti Chomairah. (2004). Pengaruh Hari Libur Nasional terhadap Return Saham Harian Di Bursa Efek Jakarta. *Tesis Dipublikasikan*, Universitas Diponegoro.
- Supriyono, E., & wibi, W. (2008). Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Week-four Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen dan Bisnis, Vol. 16 No 1*, 54-62.
- Uli Latifah. (2012). Analisis Perbedaan Return Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Keagamaan Serta Hari Libur Nasional Pada Indeks Harga Saham Gabungan. *diponegoro journal of management Vol 1 (2)*, 111-120.
- Viva News. (2009). IHSG Ikut Pelemahan Saham Unggulan , (http://m.bola.viva.co.id/news/read/24249ihsg_ikut_pelemahan_saham_unggulan, diakses 15 Januari 2014)
- Viva News. (2008). IHSG Antiklimaks (Online), (http://bisnis.news.viva.co.id/-news/read/18695-2008_ihsg_antiklimaks_30_desember_2008, diakses 15 januari 2014)