

BAB V

PENUTUP

1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah fenomena *January Effect* terjadi di Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan selama periode lima tahun, yaitu 2011-2015. Sehingga, diperoleh sampel akhir sebanyak delapan puluh perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis, pengujian hipotesis, pembahasan, serta temuan penelitian terdahulu, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

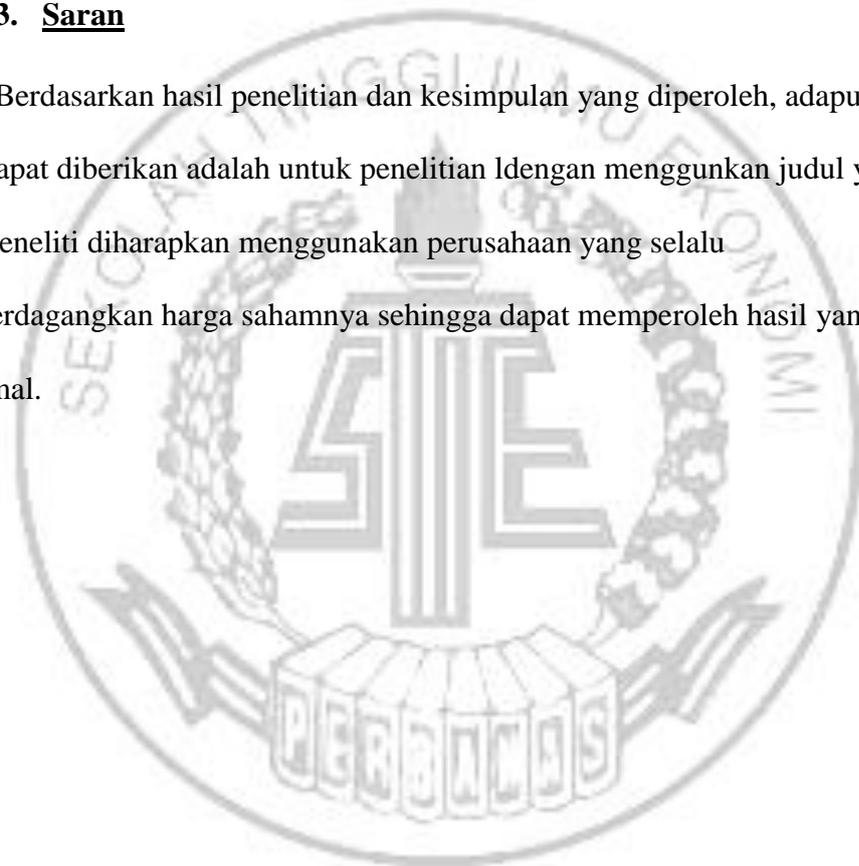
1. Berdasarkan hasil uji normalitas menunjukkan bahwa penelitian memiliki data yang tidak normal karena tingkat signifikansi sebesar 0.00 lebih kecil dari 0.05
2. Berdasarkan hasil uji Kruskal Wallis, diperoleh kesimpulan bahwa:
 - a. Hasil menyatakan bahwa terdapat perbedaan return saham pada pada populasi yang di uji.
 - b. Hasil pengujian hipotesis menyatakan bahwa perbedaan *return* terbesar terdapat pada bulan Oktober sehingga fenomena *January effect* tidak terjadi pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015 dikarenakan hasil return pada bulan Januari tidak lebih tinggi dari bulan lainnya.

2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu bahwa perusahaan tidak sepenuhnya memperdagangkan sahamnya sehingga data yang digunakan tidak normal.

3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang diperoleh, adapun saran yang dapat diberikan adalah untuk penelitian dengan menggunakan judul yang sama peneliti diharapkan menggunakan perusahaan yang selalu memperdagangkan harga sahamnya sehingga dapat memperoleh hasil yang maksimal.



DAFTAR RUJUKAN

- Aprilia, Fitri Sari. 2014. *Analisis January Effect Di Pasar Modal Indonesia*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 6(2): h:237-248
- Arieyani, Pratiwi. 2012. *Efek Anomali Pasar Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Artikel Ilmiah STIE Perbanas Surabaya
- C. Jones. P. 1996. *Investmen Analysis and Management*. New York : John Wiley and Sons.
- Fitriani, Indah dan Maria M. Ratna Sari. 2013. *Analisis January Effect pada Kelompok Saham Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 4(3): h:421-438
- Henke, Herald. 2004. *Tax-loss Selling and Window Dressing: An Investigation of The January Effect in Polland*. Papers Faculty of Economics European University of Viadrina
- Hartono, Jogyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE UGM Yogyakarta.
- Subekti, Imam. 2006. *Pengujian Anomali January Effext dan Overreaction Hypothesis di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ekonomi dan Manajemen, 7(1): h:108-116
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif dan R&D*, Bandung : Alfabeta.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta : Kanisius.
- Yoga. 2010. *Analisis Fenomena January Effect Terhadap Return Pasar Pada Bursa Efek Indonesia*. Riset Manajemen dan Akuntansi Volume 1 Nomor 2

