

BAB V

PENUTUP

Penelitian ini adalah penelitian yang menguji mengenai *Monday effect*, dan *week four effect*. *Monday effect* merupakan fenomena dimana return saham pada hari Senin cenderung negatif, *Week four effect* mengungkapkan bahwa *Monday effect* hanya terjadi pada minggu keempat dan kelima untuk setiap bulannya, sedangkan *return* hari Senin pada minggu pertama sampai minggu ketiga dianggap tidak signifikan negatif atau sama dengan nol. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id berupa data Indeks Harga Saham Individual (IHSI) pada perusahaan *real estate & property* periode Januari 2015 – Desember 2015. Sample yang digunakan 45 perusahaan dan memiliki data 540 setiap harinya.

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dijelaskan, maka dapat diberikan beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Hipotesis pertama pada penelitian ini adalah ada perbedaan *return* saham hari Senin dengan hari lainnya. *Monday effect* terjadi kemungkinan disebabkan karena pada hari Senin (awal hari bursa) banyak investor yang cenderung untuk mengkaji berbagai informasi yang relevan dan sedang berusaha menentukan strategi dalam bertransaksi berkaitan dengan informasi yang masuk ke pasar, baik

informasi domestik ataupun dari luar negeri. Sehingga kebanyakan investor menunda melakukan transaksi pembelian saham.

2. Hipotesis kedua pada penelitian ini adalah ada perbedaan *return* saham hari Senin minggu keempat dengan *return* saham hari Senin minggu lainnya. Hal ini disebabkan oleh aktivitas perdagangan individu secara signifikan digerakkan oleh alasan likuiditas. Individu melakukan pembayaran bulanan mereka di akhir bulan dan individu cenderung membeli saham pada pergantian bulan serta melikuidasinya pada saat mendekati akhir bulan. Alasan inilah yang menjelaskan terjadinya *return* pasar yang cenderung lebih rendah pada periode minggu ke 4 – 5

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan-keterbatasan yang menjadikan penelitian ini jauh dari sempurna. Diharapkan pada peneliti selanjutnya beberapa keterbatasan ini dapat berkurang. Dalam penelitian ini terdapat keterbatasan yaitu adanya hambatan dalam mengelola data *Monday Effect* pada saat di rata – rata.

5.3 Saran Penelitian

Beberapa saran yang dapat diberikan dalam penelitian yang berkaitan dengan topik penelitian yang sama di masa mendatang yaitu Peneliti menyarankan bagi peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan sampel dengan jenis industri lainnya, tidak hanya pada perusahaan *real estate & property* atau LQ 45 saja.

DAFTAR RUJUKAN

- Antariksa, B, & Septi, H. 2006. "Stabilitas Fenomena t he Monday Effect di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, Vol. 7, No.2.
- Burhan, B. 2013. *Metedologi Penelitian Sosial & Ekonomi*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Dwi, Cahyaning, Rini Setyo Witiastuti. 2010. "Analisis Monday Effectdan Rogalski Effectdi Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol. 1, No. 2.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Edisi 5. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto Hartono. 2011. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFE.
- Luhglatno, "Analisis weekend effect terhadap return saham di bursa efek indonesia ", *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, Vol 2 Nomor 2, Nopember 2011
- Maria, M., & Syahyunan, S. 2013. "Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Media Informasi Manajemen*, Vol 1,4,hal 1-10.
- Nur Azlina. 2009. "Pengaruh Monday Effect Terhadap Return Saham JII Di Bursa Efek Indonesia". *Pekbis Jurnal*. Volume 1, No 1.
- Nur,I., & Bambang, S. 1999. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Iramani, Anshori Mahdi, 2006. "Studi Tentang PengaruhHari Perdagangan Terhadap Return Saham Pada Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 2, No.2 Tahun 2006.
- Ranita Ramadhani. 2015. "Pengujian Anomali Pasar Monday Effect, Weekend Effect, Rogalski Effect Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*.
- Sri Dwi Ari Ambarwati. 2009. "Pengujian Week-Four, Monday, Friday, dan Earings Management Effect Terhadap Return Saham". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Volume 13, No 1.

Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Trihendradi, C. 2007. *Langkah Mudah Menguasai Statistik Menggunakan SPSS 15 (Deskriptif, Parametrik, Non Parametrik)*: Andi Offset. Yogyakarta. ISBN: 978-979-29-0020-0

Tri Elizabeth Aryanti. 2008. "Fenomena The Monday Efek di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Akuntansi Keuangan*. Vol. 2, No.1.

