

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah diuraikan di Bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. **a.** Pada return saham tahun 2011 perusahaan manufaktur terdapat pengaruh hari perdagangan terhadap return saham. Dimana hari Senin dan Kamis mempunyai perbedaan *return* yang signifikan dengan hari lainnya. Selain itu diketahui pula bahwa return terendah terjadi pada hari Kamis dan return tertinggi terjadi pada hari Senin pada perusahaan manufaktur yang telah diteliti
- b.** Pada return saham tahun 2012 perusahaan manufaktur tidak terdapat pengaruh hari perdagangan terhadap return saham. Dimana hari Rabu memiliki return tertinggi, sedangkan hari Kamis memiliki return terendah pada perusahaan manufaktur
2. **a** Pada volume transaksi perdagangan saham tahun 2011 tidak terdapat pengaruh hari perdagangan terhadap volume perdagangan saham. Dimana hari Kamis dan Jumat mempunyai perbedaan yang signifikan dengan hari lainnya. Selain itu diketahui pula bahwa volume tertinggi terjadi pada hari Senin, sedangkan volume terendah terjadi pada hari Kamis dan Jumat.
- b.** Pada volume transaksi perdagangan saham tahun 2012 terdapat pengaruh hari perdagangan terhadap volume perdagangan saham. Dimana

hari Rabu memiliki volume tertinggi dan hari Selasa memiliki return terendah.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah terletak pada periode penelitiannya, periode yang digunakan oleh penulis yaitu tahun 2011-2012. Penggunaan periode yang lebih panjang disarankan untuk penelitian selanjutnya. Dan variable yang digunakan oleh penulis dalam penelitian ini hanya terbatas pada return saham dan volume perdagangan harian, sedangkan banyak variabel yang dapat digunakan untuk penelitian selanjutnya seperti : Abnormal return.

5.3 Saran

Pada bagian ini peneliti menyampaikan beberapa saran yang diharapkan memberikan hal positif, diantaranya adalah sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Bagi investor apabila melakukan investasi pada saham sebaiknya melihat hari perdagangan karena ternyata hari perdagangan memiliki pola dan berpengaruh terhadap return saham, dan disarankan untuk melakukan pembelian pada hari senin atau kamis karena dalam penelitian ini ditemukan adanya return yang rendah pada hari tersebut. Sebaliknya pada hari selasa dan jumat investor disarankan untuk melakukan penjualan karena dari hasil penelitian hari selasa dan jumat memiliki return yang tinggi dalam hari perdagangan.

2. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya, penulis menyarankan untuk melakukan penelitian dengan menggunakan periode yang lebih panjang, agar memperoleh hasil yang lebih baik. Untuk penelitian selanjutnya juga disarankan untuk menggunakan variabel yang berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh penulis seperti Abnormal return.

DAFTAR RUJUKAN

- Dwi Cahyaningdyah, 2005. Analisis Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 20 (2): 175-186.
- Damodaran, Aswath. 1996. *Investment Valuation*. New York : John Wiley and Sons. Inc.
- Hendi Fakhrudin dan Tjiptono Darmadji .2001. *Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama. Jakarta :Salemba Empat.
- Jogiyanto H.M. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. BPFE, Yogyakarta
- Rr Iramani,. dan A. Mahdi. 2006. Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Sahampada BEJ. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 8 (2) November: 63-70.
- Maria Rio Rita.2009. Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham.*Jurnal Ekonomi dan Bisnis* Vol. XV No. 2 September : 121-134
- Murtini, U ., dan A. I. Halomoan. 2007. Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian *Monday, Week-Four* dan Rogalski Effect di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 3 (I) Februari: 20-33.
- Nur Azlina, 2009. Pengaruh *The Monday Effect* terhadap Return Saham JII di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.1, No.1 : 26-35
- Dahlan Siamat, 2004. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta : LPFE UI.
- Sunariyah.2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Kelima. Yogyakarta : BPFE.
- Eduardus Tandelilin, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. BPFE Yogyakarta.
- Eduardus Tandelilin, MBA, CWM. 2010. *Portofolio dan Investasi, Teori dan Aplikasi* (Edisi 1). Yogyakarta :Kanisius.

Marzuki Usman dan Riphath Singgih. 1997. *Pengetahuan Pasar Modal*. Jakarta: Institute Bankir Indonesia.

Watson, Collin J and Patrick Bilingsley. 1996. *Statistic for Management and Economics*. Fifth Edition. USA : Prentice Hall.

Yanuar Bachtiar, 2009. Day Of the Week Effect terhadap Return dan Volume Perdagangan Saham. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 13, No.3 September : 487-497