

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Tujuan dilakukannya penelitian ini untuk menguji apakah terdapat fenomena *Weekday Effect* dan *Weekfour Effect* pada tiga bursa di Asia. Berdasarkan analisis yang dilakukan sebelumnya, maka hasil dari penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Terdapat fenomena *Weekday Effect* pada tiga bursa di Asia yaitu, Bursa Efek Indonesia (LQ45), Bursa Saham Shanghai (SSE50) dan Bursa Saham Singapura (STI) periode 2014-2017. Hal ini dibuktikan dengan hasil rata-rata *return* Senin lebih rendah dibandingkan hari lainnya.
2. Terdapat fenomena *Weekfour Effect* pada tiga bursa di Asia yaitu, Bursa Efek Indonesia (LQ45), Bursa Saham Shanghai (SSE50) dan Bursa Saham Singapura (STI) periode 2014-2017. Hal ini dibuktikan dengan hasil rata-rata *return* Senin pada dua minggu terakhir cenderung lebih rendah dibandingkan minggu lainnya pada setiap bulannya.

#### 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat mempengaruhi hasil penelitian, diantaranya adalah:

1. Adanya data outlier sehingga harus menggunakan uji non parametrik.
2. Terbatasnya literatur pendukung mengenai teori anomali pasar.

3. Keterbatasan dalam memperoleh informasi kondisi bursa saham Shanghai dan Singapore yang dapat menghambat peneliti untuk membahas fenomena *weekday effect* dan *weekfour effect* lebih dalam.

### 5.3 Saran

1. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya sebaiknya memperbanyak informasi atau literatur pendukung mengenai pengujian anomali pasar agar memperoleh hasil penelitian yang lebih baik.

2. Bagi investor

1. Sebaiknya investor lebih bersikap rasional dalam memutuskan untuk berinvestasi dan tidak *overreaction* ketika mendapat berita yang tidak menyenangkan karena hal tersebut bersifat tidak pasti atau sementara dan belum tentu berpengaruh pada *return* saham yang akan didapat.
2. Sebaiknya investor memanfaatkan fenomena *Weekday Effect* dan *Weekfour Effect* untuk investasi jangka pendek, dengan melakukan pembelian pada hari Senin kemudian menjualnya kembali pada hari lain dengan kecenderungan harga saham naik. Investor juga dapat melakukan pembelian pada Senin minggu terakhir karena harga saham cenderung turun.

## DAFTAR RUJUKAN

- Alteza, Munia. 2006. Efek Hari Perdagangan Terhadap Return Saham : Suatu Telaah Atas Anomali Pasar Efisien. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 3(1), 31-42.
- Anonim. 2014 .“Bursa Saham Hong Kong dan Shanghai Mulai Terhubung”. (Online). (<https://www.voaindonesia.com/a/bursa-saham-hong-kong-dan-shanghai-mulai-terhubung/2522764.html>)
- Anonim. 2015. “Black Monday, Bursa Saham Berguguran”. <https://katadata.co.id/infografik/2015/08/25/black-monday-bursa-saham-berguguran>, diakses 1 Februari 2019
- Chan, H.L. and Woo, K.Y., 2012. Day-of-the-week effect on the return and conditional variance of the H-shares index in Hong Kong. *Applied Economics Letters*, 19(3), pp.243-249.
- Cicilia, S. 2018. “Perang Dagang Ditabuh, IHSG Besok Diprediksi Melemah”. *Artikel Kontan*, (Online). (<https://investasi.kontan.co.id/news/perang-dagang-ditabuh-ihsg-besok-diprediksi-melemah>, diakses 8 November 2018)
- Haugen, Rober A. (2001), *Modern Portofolio Theory*, 5<sup>th</sup> Edition, Prentice Hall, New Jersey
- Herlianto, D. (2013). *Manajemen Investasi plus Jurus Mendeteksi Investasi Bodong*.
- Hla, D.T., Gunathilaka, C. and Isa, A.H.M., 2015. Day-of-the-week effect: An enduring anomaly in bursa malaysia. *IUP Journal of Applied Finance*, 21(4), p.38.
- Iramani dan Mahdi, A. 2006. “Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham pada BEJ”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* , 8 (2), 63-70.
- Jogiyanto, H. (2005). *Pasar Efisien Secara Keputusan*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Kuncoro, M. (2013). *Metode Riset Untuk Bisnis Dan Ekonomi*. Edisi 4. Jakarta: Erlangga
- Levy, Haim S 1996, *Introduction to Investment*, South Western Publishing.

- Mahardika, Jauhardi. 2015. "BEI: IHSG Merespons Positif Paket Kebijakan Ekonomi". Artikel Berita Satu. (Online). <https://www.beritasatu.com/saham/313718-bei-ihsg-merespons-positif-paket-kebijakan-ekonomi.html>, diakses pada 1 Februari 2019.
- Malkiel, B.G. and Fama, E.F., 1970. Efficient capital markets: A review of theory and empirical work. *The Journal of Finance*, 25(2), pp.383-417.
- Muhammad, Rahadian. (2016). Pengaruh *Weekday Effect* Dan *Weekfour Effect* Terhadap Return Saham Indeks Kompas100 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2015. *E-Proceeding Of Management*, 3(1), pp. 124-134
- Nugroho, Fitriadi Satrio. (2017). "Pengaruh *Weekday Effect* Dan *Weekfour Effect* Terhadap Return Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2007 - Januari 2016". *E-Proceeding Of Management*, 4(2), 1239-1247.
- Reily, K. F., Brown, K. C. (2011). *Investment Analysis & Portofolio Management* (10th Ed.). Natorp Boulevard Mason, Ohio, United States of America: South-Western Cengage Learning.
- Roseliani, B. and Khairunnisa, K., 2015. Efek Anomali Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Lq-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2013. *eProceedings of Management*, 2(2).
- Rosyid. 2018. "Perang Dagang: Ini Balasan China". *Artikel Gatra*, (Online). (<https://www.gatra.com/rubrik/internasional/330621-Perang-Dagang:-Ini-Balasan-Cina>, diakses 8 November 2018)
- Saputro, Aditya Probo. (2014). "Day Of The Week Effect Dan Month Of The Year Effect Terhadap Return Indeks Pasar". *Jurnal Nominal*, 3(2), 162- 178.
- Sendy, H., & Prasetiono, P. (2017). Analisis Pendeteksian Herding Behaviour Pada Bursa Saham Emerging Dan Developed Market Asia (Negara Indonesia, China, Singapura Dan Jepang) Tahun 2012-2016. *Diponegoro Journal of Management*, 6(3), 243-253.
- Sofi, Renat dan Cahyo, Aprianto. 2016. "BURSA SAHAM 29 JUNI: IHSG Ditutup Melonjak 97,93 Poin ke 4.981,1". Artikel Bisnis.com, (Online). <https://market.bisnis.com/read/20160629/7/562271/bursa-saham-29-juni-ihsg-ditutup-melonjak-9793-poin-ke-4.9811>, diakses 1 Februari 2019.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (edisi pertama). Yogyakarta: Kanisius
- Wang, K. Y. Li dan J. Erickson. 1997. "A New Look at The Monday Effect". *Journal of Finance*. Vol LII. No 5(2171-2186)

Yusuf, M., 2015. Analisis Pengaruh Day Of The Week Effect Terhadap Return Saham Pada Bursa Efek Jakarta Periode Januari 2014 Sampai Dengan Desember 2014.

