

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis hari perdagangan dan *weekend effect*. Sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan, didapat 33 saham yang terdaftar terus menerus selama tahun 2013-2015 dalam sektor *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia. Setelah dilakukan pengujian dengan menggunakan uji normalitas *kolmogorov smirnov*, ditetapkan uji nonparametrik untuk menguji hipotesis pertama. Sedangkan uji parametrik untuk menguji hipotesis kedua.

Berdasarkan alat uji yang digunakan dalam penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa:

1. Dari hasil uji variabel hari perdagangan dengan menggunakan uji *kruskal wallis* dapat disimpulkan bahwa terjadi pengaruh yang signifikan hari perdagangan terhadap *return* saham.
2. Hasil uji untuk variabel *weekend effect* dapat menggunakan uji *one sample t-test* dapat membuktikan ada pengaruh yang signifikan *weekend effect* terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat mempengaruhi hasil penelitian. Diharapkan untuk penelitian selanjutnya yang

menggunakan topik yang sama agar mempertimbangkan keterbatasan pada penelitian ini agar mendapat hasil yang lebih baik lagi. Adapun keterbatasan pada penelitian ini adalah:

1. Riset ini tidak memberikan argumentasi yang mendukung terjadinya fenomena hari perdagangan dan *weekend effect*.
2. Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian hanya mendasar pada perusahaan *food and beverages* selama periode 2013-2015 di Bursa Efek Indonesia, karena keterbatasan tersebut maka penelitian ini hanya terdapat 11 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian.
3. Ada satu variabel yang menunjukkan bahwa data tidak terdistribusi secara normal.
4. Terdapat tiga perusahaan yang tidak melaporkan laporan keuangan harian pada hari tertentu.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian, analisis dari pembahasan, kesimpulan serta keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini, maka peneliti mengajukan saran untuk penelitian selanjutnya antara lain :

1. Diharapkan pada penelitian selanjutnya untuk memberikan argumentasi yang berkaitan dengan keberadaan fenomena hari perdagangan dan *weekend effect*.
2. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat menggunakan sampel yang lebih banyak untuk menghindari kurangnya informasi yang dibutuhkan.

DAFTAR RUJUKAN

- Aditya Probo Saputro dan Sukirno. 2014. "Day Of The Week Effect Dan Month Of The Year Effect Terhadap Return Indeks Pasar". *Nominal: Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 3(2).
- Chan, H. L., & Woo, K. L. 2012. "Day of the Week Effect on the Return and Conditional Variance of the H-Share Index in Hong Kong". *Applied Economics Letters*, 19(3), Pp 243-349.
- Desak Nyoman Sri Werastuti. 2012. "Anomali Pasar Pada Return Saham : The Day Of Week Effect, Week Four Effect, Rogalsky Effect, Dan January Effect. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika JINAH*. Vol 2 No 1, Desember. 2012. ISSN 2089-3310.
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi pertama. BPFE. Yogyakarta.
- Havid Sularso, Eko Suyono, dan Dwi Rahmawanto. 2013. "Analisis Monday Dan Weekend Effect Pada Saham Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia". *Sustainable Competitive Advantage (SCA)*, 1(1).
- Imam Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Edisi 7. UNDIP. Semarang.
- Indriantoro, Nur dan Bambang, Supomo. 1999. *Metodologi Penelitian Bisnis (untuk Akuntansi dan Manajemen)*. BPFE. Yogyakarta.
- Iramani, R., & Mahdi, A. 2006. Studi Tentang "Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham pada BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 8(2), pp-63.
- Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Aplikasi Investasi*. BPFE. Yogyakarta.

Lakonishok, Josef dan Edwin Maberly. 1990. "The Weekend Effect: Trading Patterns of individual and Institutional Investors", *Journal of Finance*, Vol. 45.

Luhglatno, B. 2011. "Analisis Weekend Effect Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan (JIMAT)*, 2(2).

Malkiel, B. G. 1990. *A Random Walk Down Street*. W.W norton & company. New York. London.

Putu Sukma Handayani dan I Wayan Suartana. 2015. "Pengaruh Hari Perdagangan pada Abnormal Return Dan Volatilitas Return Saham Indeks LQ45". *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 10(3), Pp 916-932.

