

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh terjadinya *Monday effect* dan *Rogalski effect* terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 selama periode Januari 2012-Desember 2014 yang dibagi menjadi 3 tahun. Sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti, maka didapatkan sebanyak 21 perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 selama periode Januari 2012-Desember 2014 dan selama periode tersebut tidak melakukan *corporate action*. Berdasarkan alat uji yang digunakan dalam penelitian, dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil uji untuk variabel *Monday effect* dengan menggunakan *independent sample t-test* membuktikan terjadi *Monday effect* pada *return* saham LQ-45 periode tahun 2012, 2013, dan 2012-2014, tetapi tidak membuktikan terjadinya *Monday effect* pada *return* saham LQ-45 periode tahun 2014.
2. Hasil uji untuk variabel *Rogalski effect* dengan menggunakan *independent sample t-test* membuktikan terjadinya *Rogalski effect* pada *return* saham LQ-45 periode tahun 2012, 2013, 2014, dan 2012-2014 meskipun tidak signifikan.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan, antara lain:

1. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah terletak pada periode penelitiannya, periode yang digunakan oleh peneliti yaitu tahun 2012-

2014. Penggunaan periode yang lebih panjang disarankan untuk penelitian selanjutnya.

2. Masih kurangnya argumentasi terjadi dan tidak terjadinya fenomena *Monday effect* yang terjadi di Bursa Efek Indonesia.

5.3. Saran

1. Bagi peneliti selanjutnya:

Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah periode penelitian menjadi lebih panjang. Hal ini diharapkan agar dapat memberikan hasil yang lebih detail serta memberikan lebih banyak argumentasi terjadi dan tidak terjadinya fenomena *Monday effect* dan *Rogalski effect* di pasar modal Indonesia tidak hanya terbatas pada mengungkapkan keberadaan fenomena tersebut.

2. Bagi investor:

Untuk para investor lebih disarankan untuk membeli saham pada hari Senin, hal ini dikarenakan pada hari Senin tersebut harga saham cenderung lebih murah dibandingkan harga pada hari lainnya dan menjualnya kembali pada hari selain Senin.

DAFTAR RUJUKAN

Bareksa.com

(www.bareksa.com/id/text/2014/09/12/chart-of-the-day-2014-lq45-topang-kinerja-ihsg/7279/news)

Dwi Cahyaningdyah dan Rini Setyo Witiastuti. 2010. "Analisis Monday Effect dan Rogalski Effect di Bursa Efek Jakarta." *Jurnal Dinamika Manajemen* Vol 1 (2) pp 154-160.

Edi Supriyono dan Wibi Wibowo. 2008. "Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Week-Four Effect di Bursa Efek Jakarta." *Utilitas Jurnal Manajemen dan Bisnis* Vol 16 (1) pp 54-62.

Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Penerbit Kanisius.

Hartono Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisa Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Iramani dan Ansyori Mahdi. 2006. "Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham pada BEJ." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol 8 (2) pp 63-70.

Irham Fahmi. 2012. *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.

Jonathan Sarwono. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Juliansyah Noor. 2011. *Metode Penelitian*. Jakarta: PT Bhuana Ilmu Populer.

Rogalski, Richard J. 1984. "New Finding Regarding Day of Week Returns Over Trading and Non Trading Periods : A Note." *The Journal of Finance*. Vol 39(5) pp 1603-1614.

Shinta Heru Satoto. 2011. "Analisis Fenomena Day of the Week Effect: Pengujian Monday Effect, Week-Four Effect and Rogalski Effect (Studi Empiris pada Perusahaan LQ 45 di BEI)." *Jurnal Manajemen* Vol 10 (2) pp 193-202.

Sugiyono. 1999. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.

Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.

Wong, Kie Ann, and Kusnadi Yuanto. 1999. "Short-term seasonalities on the Jakarta Stock Exchange." *Review of Pacific Basin Financial Markets and Police*. Vol 2 (3) 375-398.

Zalmi Zubir. 2011. *Manajemen Portofolio: Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.

