

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis terjadinya *The Day Of Week Effect* dan *Week - Four Effect* terhadap *return* indeks LQ – 45 selama periode Januari 2011 – Desember 2013. Berdasarkan alat uji yang digunakan dalam penelitian, dapat disimpulkan bahwa :

1. Hasil uji untuk variabel *The Day Of Week Effect* membuktikan terjadi *The Day Of Week Effect* pada *return* indeks LQ – 45 selama periode Januari 2011 – Desember 2013.
2. Hasil uji untuk variabel *The Day Of Week Effect* membuktikan tidak terjadi *The Day Of Week Effect* pada *return* indeks FBMKLCI selama periode Januari 2011 – Desember 2013.
3. Hasil uji untuk variabel *Week - Four Effect* membuktikan tidak terjadinya *Week - Four Effect* pada *return* indeks LQ – 45 selama periode Januari 2011 – Desember 2013.
4. Hasil uji untuk variabel *Week - Four Effect* membuktikan tidak terjadinya *Week - Four Effect* pada *return* indeks FBMKLCI selama periode Januari 2011 – Desember 2013.

#### 5.2. Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan, antara lain :

1. Periode penelitian yang digunakan adalah Januari 2011- Desember 2013.

2. Variabel yang digunakan hanya *return* realisasi, sedangkan pasar modal terdapat banyak variabel yang digunakan seperti volume perdagangan, *Abnormal return*, Jumlah permintaan dan penawaran (*bid/offer*) atau volatilitas.
3. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks LQ 45, dan FBMKLCI.

### 5.3. **Saran**

Berdasarkan hasil yang diperoleh dalam penelitian ini berdasarkan analisis data dari sampel-sampel penelitian periode Januari 2011- Desember 2013, maka terdapat beberapa saran yaitu:

#### 1. Bagi Investor

Investor sebaiknya memperhatikan hari perdagangan yang memberikan *return* terendah pada saat mengambil keputusan investasi, sehingga dapat memaksimalkan keuntungan investasinya pada Indonesia *Stock Exchange*, pembelian pada mengalami penurunan hari Senin, kemudian melakukan penjualan saat harga sedang mengalami kenaikan pada hari Rabu, sehingga permintaan akan saham tinggi, namun tidak bisa menggunakan anomali pasar hari perdagangan, sedangkan untuk investor Bursa Kuala Lumpur *Stock Exchange* tidak harus memperhatikan adanya pengaruh hari perdagangan terhadap *return* indeks karena hasilnya terbukti bahwa tidak adanya perbedaan diantara hari Senin sampai dengan Jum'at. tetapi investor bisa dengan menggunakan teknik analisa teknikal atau fundamental untuk mendapatkan *return* yang diinginkan.

## 2. Bagi Penelitian Selanjutnya

- a. Untuk mendapatkan hasil yang lebih optimal dan akurat, penelitian disarankan untuk menggunakan periode penelitian yang lebih panjang agar mendapatkan hasil yang sesuai dengan yang diharapkan.
- b. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan variabel seperti volume perdagangan, abnormal *return*, dan jumlah permintaan dan penawaran (*bid/offer*) atau volatilitas.

## DAFTAR RUJUKAN

- Ahmad Munjin. 2013. Inilah Saham Pilihan Selasa (24/12/2013). (Online). (<http://pasarmodal.inilah.com/read/detail/2058800/inilah-saham-pilihan-selasa-24122013>, diakses Selasa, 24 Desember 2013)
- Damodaran, Aswath. 1996. *Investment Valuation*. New York: John Wiley and Sons. Inc.
- Dwi Cahyaningdyah dan Rini Setyo Witiastuti. 2010. "Analisis Monday Effect dan Rogalski Effect di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Dinamika Manajemen*. Volume 1. No. 2, pp 154-168.
- Dyl, Edward A., dan Edwin D. Maberly. 1988. "The anomaly that isn't there: A comment on Friday". *Journal of Finance* 43. Vol 30, No 1285-1286.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan investasi: teori dan aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- Imam Ghozali, 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19, Cetakan V*. BP: Undip.
- Iramani dan Ansyori Mahdi. 2006. "Studi Tentang Pengaruh Hari perdagangan Terhadap Return Saham Pada BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Volume 8. No. 2 63-70.
- Jogiyanto. 2000, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kedua. BPF. Yogyakarta.
- Jones, Charles. 2007. *Investments: Analysis and Management*. Tenth Edition. United States : North Carolina State University.
- Linda Teti Silitonga. 2014. Penguatan Ringgit Bayangi Reli Sawit. (Online). (<http://market.bisnis.com/read/20140222/94/205198/penguatan-ringgit-bayangi-reli-sawit>, diakses 21 Februari 2014).
- Maria Rio Rita. 2009. "Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham: Pengujian Day of the Week Effect, Week-Four Effect dan Rogalski Effect di BEI". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol. 15 No.2, September: 121-134.
- Mohamad Samsul. 2006, *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama. Surabaya: Erlangga.

- Sabeeh Ullah, Obaid Ullah dan Abid Usman. 2010. "Market Efficiency Anomalies: A Study of Day of the Week Effect in Pakistani Stock Market". *Interdisciplinary Journal Of Contemporary Research In Business*. Vol 2, No 6, April 2010.
- Sri Dwi Ari Ambarwati. 2009. Pengujian Week Four Effect, Monday, Friday dan Earnings Management Effect terhadap Return Saham. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.13, No.1, Januari 2009: 1-14
- Wang, K Y. Li and J. Erickson. 1997. "A New Look At The Monday Effect". *Journal of Finance*. LII (5): 2171-2186.
- Wahid Ma'ruf. 2013. IHSG Turun 0,8% ke 4.195,55 di Akhir Pekan. (Online). (<http://pasarmodal.inilah.com/read/detail/2058073/ihsg-turun-08-ke-419555-di-akhir-pekan>, diakses 20 Desember 2013).