

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia. Dimana Sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti, maka didapatkan sebanyak 96 perusahaan yang terdaftar dalam LQ – 45 untuk setiap tahunnya dan dalam penelitian ini menggunakan tiga (3) tahun penelitian yaitu periode 2008 – 2010. Setelah dilakukan pengujian dengan menggunakan *uji normalitas Kolmogorov Smirnov* dengan menggunakan data yang telah di *outlier*, diperoleh hasil 56 perusahaan yang signifikan atau seluruh data telah terdistribusi normal. Dan selain menggunakan uji normalitas peneliti menggunakan uji one sample t-test.

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

1. Dari hasil uji variabel Monday Effect dengan menggunakan one sample t-test dapat disimpulkan bahwa, terjadi pengaruh Monday Effect terhadap return saham di BEI untuk perusahaan LQ45 selama periode 2008-2010.

2. Hasil uji untuk variabel *week – four effect* dengan menggunakan *one sample t – test* dapat membuktikan Tidak terjadinya *week – four effect* pada return di BEI untuk perusahaan LQ45 selama periode 2008-2010. hal ini bisa terjadi karena masalah tuntutan likuiditas tidak berkaitan dengan investasi di bursa Efek, yang artinya dana yang diinvestasikan di bursa tidak digunakan untuk memenuhi tuntutan likuiditas pada setiap akhir bulan.

5.2 Keterbatasan Penelitian

1. Dari Jumlah perusahaan LQ 45 dimana ada 45 saham perusahaan untuk setiap tahunnya, dan dalam periode penelitian 2008-2010 ada 135 Saham perusahaan. Akan tetapi dalam periode penelitian 2008-2010 terdapat 96 saham perusahaan dimana itu merupakan saham yang masuk dalam kategori penelitian dengan 32 saham perusahaan pertahunnya.
2. Terdapat beberapa saham yang return negative selama periode penelitian sehingga menghasilkan return nol hal ini di takutkan dapat mempengaruhi dari hasil penelitian.

5.3 Saran

Dengan memperhatikan hasil dari penelitian dan keterbatasan penelitian yang terdapat dalam penelitian ini, maka peneliti mengajukan saran untuk pengembangan penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Jika ingin menguji pengaruh hari perdagangan terhadap return saham di BEI, dengan menggunakan variabel Monday effect dan week four effect sebaiknya memperhatikan periode penelitian, karena fenomena tersebut tidak selalu terjadi. Terutama pada periode penelitian ini, yaitu 2008-2010.
2. Di harapkan pada penelitian selanjutnya variabel yang di gunakan lebih di kembangkan misalnya di kaitkan dengan pengaruh laporan keuangan atau pengaruh-pengaruh lainnya.

Daftar pustaka

- Abderrazak Dhaoui. 2011. *Stock Returns And Trading Volume Across The-Day-Of-The-Week In The Context Of The Japanese Market*. Journal of Economic and Social Studies, Volume.2, Number 1,(November)
- Edi Supriono dan Wibi Wibowo . 2008. *Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham Week Four Effect Di Bursa Effect Jakarta*. Utilitas Jurnal dan Bisnis. Volume. XIV. No, 1 (Januari 2008) 54-62
- Hari Prasetyo. 2006. *Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return, Abnormal Return, Dan Volatilitas Return Saham*. Tesis (desember) 1-9
- Imam Ghozali.2006. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Universitas Diponegoro. Semarang
- Nur Azlina.2009. *Pengaruh Monday Effect terhadap Return Saham di Bursa Effect Indonesia*. Pekbis jurnal, Vol.1, No.1, (maret 2009) 26-36
- IDX LQ 45. 2010. Indeks Harga Saham Harian LQ45. Pojok Bursa Efek Indonesia (BEI)
- Iramani, Ansyori Mahdi.2006. *Studi Tentang Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return Saham pada BEJ*. Jurnal Akuntansi & Keuangan, Vol .8, No.2 (november), hal.63-70
- Singgih Santoso. 2008. *Panduan Lengkap Menguasai SPSS 16*. Gramedia. Jakarta.
- Sri Hermuningsih. 2012. *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. Upp Stim Ykpn
- Sri Haryati Dkk. 2012. *Buku Manajemen Keuangan*. Stie Perbanas Surabaya.
- Stanislaus S. Uyanto, Ph. D. 2006. *Pedoman Analisis Data dengan SPSS*. Edisi kedua, Graha Ilmu. Yogyakarta.
- Tendelilin, S., dan Agifari, 1999, “ *Pengaruh Hari Perdagangan terhadap Return Saham di BEJ*, Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, 14 (4) : 111-123
- Wang, K., Li, Y., dan Erickson, J., 1997, *A New Look at the Monday Effects*, *Journal of Finance*, 52:
- Yanuar Bachtiar. 2009. *Day of The Week effect terhadap Return dan Volume Perdagangan Saham LQ 45 dan Non LQ45*. Jurnal Keuangan dan perbankan. Volume.13, No 3 (September), Hal 487- 497