

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisa yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Terdapat pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham harian LQ 45 di BEI, dimana *return* terendah dan signifikan negatif terjadi pada hari Senin (*Monday Effect*).
2. Terdapat *return* saham yang terendah (negatif) pada hari Senin terkonsentrasi pada Senin dua minggu terakhir setiap bulannya (minggu keempat dan kelima) atau disebut juga *Week Four Effect*.

5.2 Implikasi

Dari hasil penelitian, dapat dikatakan bahwa hari perdagangan berpengaruh terhadap *return* saham harian di bursa. Selain itu juga terdapat *Monday Effect* dan *Week Four Effect*, yang berarti pada hari-hari tertentu investor dapat memperoleh *return* yang tinggi maupun rendah. Hasil ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi para pelaku pasar modal sehingga dapat bertindak dengan lebih bijaksana. Para pelaku pasar modal hendaknya dapat menyadari *trend* sebelum melihat hari

perdagangan dan harus memperhatikan terlebih dahulu faktor-faktor fundamental dan teknikal yang dominan dalam mempengaruhi *return* saham harian.

Penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi investor dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi. Sehingga dalam memutuskan untuk menjual atau membeli saham, para pelaku pasar modal harus melihat pada *trend* yang berkembang di pasar, selain harus tetap memperhatikan faktor-faktor fundamental lainnya yang dapat mempengaruhi *return* saham harian.

5.3 Keterbatasan Penelitian

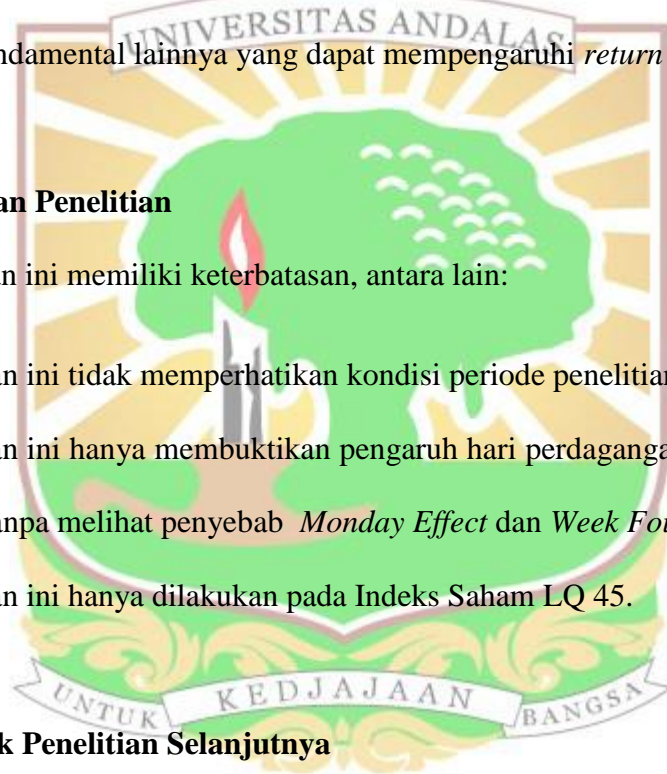
Penelitian ini memiliki keterbatasan, antara lain:

1. Penelitian ini tidak memperhatikan kondisi periode penelitian.
2. Penelitian ini hanya membuktikan pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham tanpa melihat penyebab *Monday Effect* dan *Week Four Effect*.
3. Penelitian ini hanya dilakukan pada Indeks Saham LQ 45.

5.4 Saran untuk Penelitian Selanjutnya

Beberapa hal yang disarankan oleh peneliti untuk para peneliti selanjutnya, yaitu:

1. Sebaiknya untuk penelitian yang akan datang, peneliti harus memperhatikan kondisi periode penelitian. Pilihlah periode penelitian yang ekonominya stabil



dan tidak ada isu yang membuat nilai harga saham ekstrem, sehingga dapat memberikan hasil yang lebih akurat.

2. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya mengkaji hal-hal yang menyebabkan terjadinya *Monday Effect* dan *day of the week Four effect*.
3. Sebaiknya objek penelitian selanjutnya dilakukan pada perusahaan dengan sektor-sektor yang sejenis, sehingga data yang diperoleh dapat lebih mewakili perdagangan saham yang terjadi di bursa.

