

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan evaluasi data dan diskusi yang dipaparkan sebelumnya, kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah:

1. Objek dalam penelitian ini adalah pengaruh hari perdagangan terhadap *return* indeks pada Jakarta Islamic indeks periode 2018 – 2023.
2. Penelitian ini menggunakan metode *GARCH* sebagai pembaharuan penelitian.
3. Data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan data *time series*, data sudah stasioner, terdapat efek *ARCH* dan Heteroscedasticity pada Full periode dan periode *Covid*. Sedangkan pada periode pra *Covid* dan pasca *Covid* tidak terdapat efek *GARCH* dan hanya dilakukan analisis sampai model *ARMA* saja.
4. Hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan model *GARCH* dengan variabel dependen *return* indeks dan variabel independent hari perdagangan (Senin, Selasa, Rabu, Kamis, Jumat) menunjukkan bahwa:
  - a. Hanya pada hari Selasa yang terdapat pengaruh signifikan terhadap *return* indeks JII. Sementara itu, pada hari-hari perdagangan lainnya, tidak terdapat dampak yang signifikan terhadap *return* indeks.

- b. Tidak terdapat *Monday effect* terhadap *return* di JII dalam semua periode yang diamati.
- c. Tidak terdapat *Weekend effect* terhadap *return* di indeks JII dalam semua periode yang diamati.
- d. Tidak terdapat perbedaan signifikan *return* saham Pra-Covid dan Pasca Covid, di indeks JII

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Penelitian ini hanya menggunakan sampel dari satu indeks saja yaitu dari indeks pasar JII.
2. Penelitian ini terbatas pada penggunaan variabel hari perdagangan untuk mengevaluasi faktor-faktor yang memengaruhi *return* indeks. Namun, pasar modal memiliki beragam variabel lain yang bisa dijadikan pertimbangan, seperti *abnormal return*, peristiwa pasar, jumlah permintaan dan penawaran, serta variabel eksternal lainnya yang mungkin memiliki dampak signifikan terhadap *return* saham
3. Data perdagangan seringkali memiliki kekosongan atau outlier yang perlu ditangani dengan hati-hati. Penanganan yang tidak tepat terhadap data yang tidak lengkap atau outlier dapat menghasilkan estimasi yang bias atau tidak akurat.
4. *GARCH* tidak secara langsung memperhitungkan efek berita atau peristiwa eksternal yang mungkin mempengaruhi volatilitas pasar secara tiba-tiba. Ini dapat menjadi tantangan dalam situasi di mana

peristiwa penting atau berita mendadak mempengaruhi pasar dengan cepat

### 5.3 Implikasi

Dengan mempertimbangkan kesimpulan dan batasan penelitian di atas, langkah selanjutnya adalah mengusulkan implikasi kebijakan yang dapat diambil dari penelitian ini.

1. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi investor ketika akan berinvestasi saham. Berdasarkan hasil penelitian ini diperoleh bahwa pada return hari Selasa positif dan signifikan sehingga memberikan peluang keuntungan lebih besar. Oleh karena itu, investor bisa mempertimbangkan untuk membeli saham pada *Jakarta Islamic Index* pada saat pembukaan bursa di hari Selasa untuk memanfaatkan penurunan harga pada hari Senin.

2. Bagi akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi dunia akademik sebagai tambahan referensi mengenai pengaruh Monday Effect dan Weekend Effect pada saham *Jakarta Islamic Index*.

### 5.4 Saran

Berdasarkan pembahasan yang dilakukan dalam penelitian ini, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Untuk peneliti berikutnya, memperluas cakupan penelitian bisa menjadi langkah yang berguna karena adanya keterbatasan dalam

penelitian ini. Diharapkan menambah periode penelitian serta menguji variabel lain yang diduga mempengaruhi *return* saham, serta menambah sampel yang akan diteliti.

2. Bagi para pelaku bisnis atau investor, penting untuk memperhatikan saat mengambil keputusan berinvestasi, terutama dalam hal menganalisis saham yang diminati. Penelitian ini mungkin dapat membantu para investor untuk menyusun strategi perdagangan investasi, memperhatikan waktu yang tepat dalam melakukan transaksi di Bursa Efek Indonesia terutama di Jakarta Islamic Indeks.

