

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan ada atau tidak perbedaan *return* disetiap hari selama masa perdagangan. Mengetahui ada atau tidak fenomena *weekend effect* di Bursa Efek Indonesia . Dari hasil penelitian yang sudah dilakukan dapat disimpulkan :

1. Bahwa setiap hari perdagangan tidak menghasilkan *return* yang sama, karena probabilitas antara Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat tidak menunjukkan hasil yang signifikan. Hasil signifikan justru ditunjukkan oleh volume perdagangan yang mempengaruhi perbedaan *return* tersebut.
2. Tidak terjadi *weekend effect* pada bursa efek Indonesia selama periode penelitian berlangsung, karena semua hasil *return* menunjukkan tidak ada perbedaan *return* hari Jumat dengan *return* hari yang lain.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Dalam Penelitian ini memiliki keterbatasan

1. Data tentang IDX30 yang tersedia untuk melakukan penelitian masih terbatas.
2. Periode pengambilan data yang digunakan dalam melakukan penelitian ini tidak panjang, karena IDX30 baru terbentuk pada tahun 2012.

5.3. Saran

5.3.1. Saran Akademis

Menggunakan indeks lain dalam melakukan penelitian seperti IHSG atau LQ45 yang memiliki rentan waktu lebih panjang dan data yang tersedia lebih mudah didapatkan. Sehingga periode penelitian yang lebih panjang dari IDX30 bisa

menunjukkan hasil yang valid tentang fenomena *weekend effect* di Bursa Efek Indonesia.

5.3.2.Saran Praktis

Melakukan analisa yang lebih mendalam tentang segala keputusan investasi yang akan dilakukan sehingga mendapatkan hasil yang lebih optimal. Sehingga tidak bertujuan melakukan investasi untuk mendapatkan *return* yang tinggi melalui fenomena *weekend effect* sebagai acuan dalam melakukan keputusan investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Cahyanigdyah, D. dan Rini S. W. (2010). Analisis Monday *Effect* dan *Rogalski Effect* di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Dinamika Manajemen*. Vol. 1, no. 2, 2010, pp : 154-168.
- Faza, I. (2016) *Kriteria January Effect Yang Meliputi Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan Return Saham Pada Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2016*. (Disertasi, Program Pascasarjana Universitas Widyatama, Bandung, Indonesia). Didapat dari <https://repository.widyatama.ac.id/xmlui/handle/123456789/7588>
- Gumantri, T. A. dan Elok S. U. (2002). Bentuk Pasar Efisiensi Dan Pengujiannya. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol 4, No 1 (2002), 63-67.
- IDX. Daftar Perusahaan yang Terdaftar Dalam IDX30. Didapatkan dari <https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/indeks-saham/>
- Indrasar, A. dan Afrizal T. (2004). Analisis Pengaruh *Day of The Week Effect* terhadap *Return Saham* di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi dan Investasi*. Vol. 5 No. 2, 131-146.
- Joseputro, V. R. (2015). *Pengaruh volume perdagangan dan frekuensi perdagangan terhadap expected return pada saham LQ 45 periode tahun 2013*. (Disertasi, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, Surabaya, Indonesia). Didapat dari <http://repository.wima.ac.id/3906/>.
- Luhglatno. (2012). Analisis *Weekend Effect* Terhadap *Return*. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol. 7 No. 1 Juni 2012 : 70 - 82
- Muhammad, Y. (2015). Analisis Pengaruh *Day Of The Week Effect* Terhadap *Return Saham* Pada Bursa Efek Jakarta Periode Januari 2014 Sampai Dengan Desember 2014.
- Muzakir, M. F. (2017). Analisis Gejala Akhir Pekan (The Weekend Effect). *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana* Volume 3 No. 2 .

- Rahmawati, S. (2016). *Analisis Monday Effect Dan Weekend Effect Pada Return Saham Perusahaan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia*. (Disertasi, Program Pascasarjana Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta, Indonesia). Didapat dari http://eprints.uny.ac.id/39139/1/SuciRahmawati_12808144001.pdf
- Rowena, M. P. (2017). Anomali Monday Effect Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2000 - 2011. *Jurnal Akuntansi Bisnis*. Vol. 6 No.1 , 109-123.
- Widianto, A. (2017, Mei 17). Bolasalju. Retrieved 2018, from <https://bolasalju.com/artikel/sejarah-kinerja-ihsg-10-tahun/>
Indonesia Stock Exchange