

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

1. Hasil pengujian hipotesis pertama (H1) menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* saham pada hari-hari perdagangan dalam satu pekan di Bursa Efek Indonesia pada bulan Februari 2015 sampai dengan Januari 2016. Hal tersebut dibuktikan melalui analisis *one sample t-test* yaitu dengan tingkat signifikan sebesar 0,021 persen. Dengan demikian hipotesis pertama yang menyatakan terdapat perbedaan *return* saham pada hari Senin sampai dengan hari Jumat di Bursa Efek Indonesia, diterima.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua (H2) menunjukkan bahwa terjadi *Monday effect* pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia yang mengakibatkan *return* saham negatif pada awal pekan untuk periode bulan Februari 2015 sampai dengan bulan Januari 2016. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan uji *independent sample t-test* dimana terdapatnya perbedaan yang signifikan antara rata-rata *return* saham hari Senin dengan rata-rata *return* saham hari Jumat, yaitu dimana rata-rata *return* saham pada hari Senin yang bernilai negatif. Dengan demikian hipotesis kedua yang menyatakan bahwa terjadi *Monday effect* pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia, diterima.
3. Hasil pengujian hipotesis ketiga (H3) menunjukkan bahwa tidak terjadi *weekend effect* pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia yang

mengakibatkan *return* saham positif tertinggi pada akhir pekan untuk periode bulan Februari 2015 sampai dengan Januari 2016. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan uji *independent sample t-test* dimana terdapatnya perbedaan yang signifikan antara rata-rata *return* saham hari Jumat dengan rata-rata *return* saham hari Senin, yaitu rata-rata *return* saham pada hari Jumat yang bernilai positif. Akan tetapi berdasarkan analisis statistik deskriptif, rata-rata *return* saham pada hari Jumat bernilai positif tetapi bukan yang tertinggi dibandingkan dengan hari perdagangan lainnya. Dengan demikian hipotesis ketiga yang menyatakan bahwa terjadi *Weekend effect* pada perdagangan saham dibursa Efek Indonesia, ditolak.

4. Hasil pengujian hipotesis keempat (H4) menunjukkan bahwa terjadi perbedaan *return* saham pada lima hari kerja yaitu senin, selasa, rabu, kamis, dan jumat di bursa efek. Diketahui bahwa nilai *return* saham tertinggi terjadi pada hari selasa sebesar 0,0013 dan terendah pada hari senin sebesar -0,0063. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil perhitungan Uji ANOVA dimana terdapatnya perbedaan yang signifikan antara *return* saham hari senin, selas, rabu, kamis, jumat. Berdasarkan Uji ANOVA ini diketahui bahwa *return* saham hari senin,selasa,rabu,kamis dan jumat selalu berbeda, dimana *return* saham senin adalah *return* saham yang negative dibanding selasa, rabu, kamis, dan jumat. Sehingga diketahui bahwa hari jumat *return* saham selalu positive tetapi bukanlah yang paling tertinggi dalam seminggu kerja. Dengan demikian hipotesis keempat yang menyatakan bahwa adanya perbedaan *return* saham pada hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat, diterima.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

5.2 Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini belum memberi argumentasi yang memadai tentang faktor-faktor penyebab terjadinya fenomena *day of the week effect* pada indeks LQ 45, dan belum dapat dijelaskan apakah perilaku investor individual atau perilaku investor institusional yang memiliki peranan terbesar sebagai penyebab timbulnya fenomena tersebut. Selain itu penelitian ini belum memberi argumentasi tentang informasi apa saja yang memberi sentimen positif dan sentimen negatif terhadap pergerakan indeks LQ 45 yang dapat memunculkan fenomena *Monday effect* yang telah dibuktikan pada penelitian ini. Penelitian-penelitian mendatang diharapkan dapat memberi argumentasi tentang munculnya fenomena *day of the week effect* di pasar modal Indonesia tidak hanya sebatas mengungkap eksistensi (keberadaan) fenomena tersebut tetapi dapat pula mengungkapkan peranan investor individual dan investor institusional serta informasi-informasi penting sebagai faktor-faktor penyebab timbulnya fenomena tersebut

Adapun sampel yang dipilih di dalam penelitian ini yang hanya menggunakan indeks LQ 45 belum mampu mencerminkan kondisi bursa di Indonesia secara komprehensif. Periode yang digunakan juga relatif pendek yaitu hanya satu tahun, mulai bulan Februari 2015 sampai dengan Januari 2016, sehingga tidak dapat diamati pengaruh variasi antar waktu. Oleh karena itu, untuk tujuan pembuktian konsistensi keberadaan *Monday effect* dan juga *weekend effect* yang secara komprehensif, maka penelitian-penelitian selanjutnya dapat menggunakan seluruh populasi emiten, serta penggunaan periode yang lebih panjang disarankan untuk penelitian selanjutnya

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.