BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan menguji apakah hari perdagangan akan mempengaruhi pengambilan keputusan investor dalam melakukan transaksi di pasar modal yang dapat dilihat dari ada tidaknya perbedaan rata-rata *abnormal return* berdasarkan hari perdagangan dalam seminggu yaitu Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat. Berdasarkan analisis yang dilakukan terhdap hipotesis yang dirumuskan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* berdasarkan hari perdagangan saham. Namun ditemukan adanya pola *abnormal return* yang tampak bertolak belakang dengan pola *return* saham.
    a. Pola *return* saham Rabu merupakan hari perdagangan yang memberikan rata-rata *abnormal return* yang paling tinggi namun pada pola *abnormal return* merupakan hari perdagangan saham yang menghasilkan *abnormal return* terendah.
    b. *Return* saham pada Senin memberikan *return* yang paling rendah dibandingkan hari perdagangan lain bahkan hampir selalu negatif namun *abnormal return* pada hari Senin bernilai positif dan berbeda secara signifikan dengan hari Selasa dan Rabu.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan secara statsistik hari perdagangan saham yang memberikan *abnormal return* yang berbeda secara signifikan adalah hari Senin berbeda dengan Selasa dan Rabu, Selasa berbeda

3. dengan Kamis, Rabu berbeda dengan Kamis, dan hari perdagangan Kamis berbeda juga dengan Jumat. Perbedaan ini disebabkan karena *expected return* yang terlalu berlebihan terhadap return saham perusahaan sehingga menyebabkan pola *abnormal return* yang justru menjadi berlawanan dengan *return* saham.
4. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar modal Indonesia memberikan reaksi terhadap hari perdagangan saham. Dimana hari perdagangan saham mempengaruhi investor dalam pengambilan keputusan investasi dan adanya pola *abnormal return* serta perbedaan dari hari perdagangan saham membuktikan bahwa terjadi anomali pada Bursa Efek Indonesia. Hal ini ditunjukkan dengan adanya abnormal return positif secara signifikan yang dapat diterima investor pada Senin dan Kamis dan sebaliknya investor dapat menerima *abnormal return* negatif pada Rabu. Sehingga investor dapat menggunakan hal ini untuk memperoleh keuntungan maksimal dalam jangka pendek.

5.2 Saran

dari hasil penelitian ini terdapat beberapa saran yang apat disampaikan, baik kepada investor maupun peneliti selanjutnya

1. Bagi Investor

   Dari hasil penelitian ini diharapkan agar investor mempertimbangkan hari perdagangan pada saat akan melakukan transaksi di Bursa efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian ini diketahui bahwa *abnormal return* bernilai negatif pada hari perdagangan Rabu sehingga investor

dapat membeli saham daripada menjualnya karena tidak akan mendapatkan *abnormal return* apabila menjualnya. Sebaliknya investor dapat mempertimbangkan untuk menjual saham pada hari kamis daripada menahannya karena dengan menjual saham pada hari Kamis otomatis investor akan mendapatkan *abnormal return* yang positif.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya
   a. Peneliti selanjutnya dapat menambah periode pengamatan agar hasil yang didapatkan dapat lebih relevan
   b. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel yang mungkin berdampak terhadap hari perdagangan seperti volume perdagangan untuk melihat ada atau tidanya perbedaan volume perdagangan berdasarkan hari perdagangan.
   c. Peneliti selanjutnya dapat mengamati dampak hari perdagangan saham pada sektor atau jenis perusahaan yang tergabung dalam indeks harga saham seperti komps 100 atau LQ45 yang dijadikan sampel penelitian sehingga hasilnya lebih akurat. Hal ini untuk mengamati apakah anomali juga terjadi pada sektor ataupun pada jenis perusahaan yang tergabung dalam indeks harga saham.