

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilaksanakan terhadap penelitian Analisis Efek Akhir Pekan Terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ), maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil pengujian terhadap 45 saham yang tergabung dalam LQ-45 selama periode 2005 – 2006 menunjukkan bahwa *return* saham pada hari perdagangan Senin signifikan secara statistik yaitu $0,0190 < \alpha < 0,05$. Berdasarkan hasil empiris ini dapat diperoleh bukti bahwa efek akhir pekan berpengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta selama periode penelitian.
2. Pengujian terhadap beda *return* saham harian di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama periode penelitian yang menggunakan analisis varians (ANOVA) setiap hari perdagangan menunjukkan adanya nilai uji F sebesar 1,3849 dan $p\text{-value} = 0,2399 > \alpha > 0,05$ menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* harian saham di BEJ selama periode penelitian. Hal ini berbeda dengan hasil pengujian dengan menggunakan prosedur perbandingan berganda (*Multiple Comparison Procedur*) dengan uji *Least Significant Difference* (LSD). Pada pengujian ini menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan antara hari perdagangan Senin dan Selasa, yaitu $0,0384 < \alpha < 0,05$. Hasil perhitungan

ini mendukung kesimpulan bahwa *return* saham yang terjadi pada hari perdagangan Senin dan Selasa berbeda dan signifikan.

5.2 Saran

1. Bagi para pelaku pasar modal, hendaknya untuk lebih memiliki kepekaan terhadap berbagai kegiatan atau peristiwa yang secara langsung maupun tidak langsung dapat mempengaruhi harga saham. Tentu saja, para pelaku dituntut untuk berhati – hati dalam menimbang relevansi antara peristiwa dan pergerakan harga saham di bursa.
2. Bagi investor yang berorientasi pada *capital gain*, adanya efek akhir pekan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan keputusan jual (*sell*), beli (*buy*), maupun tahan (*hold*).
3. Bagi kalangan akademisi dan peneliti, diharapkan untuk penelitian selanjutnya mengenai efek akhir pekan (*weekend effect*) hendaknya jumlah sampel yang digunakan lebih banyak dengan periode pengamatan yang lebih lama. Sehingga hasil yang diperoleh nantinya akan lebih dapat digeneralisasikan dibandingkan penelitian ini.