

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

V.1 Simpulan

Mengacu pada pemaparan dalam bagian pembahasan beserta analisis data yang dalam prosesnya menggunakan bantuan alat bantu STATA17 yang menjelaskan mengenai analisis fenomena anomali pasar *January Effect* pada perusahaan sektor energi subsektor batu bara yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, maka dapat dipahami beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Terdapat perbedaan *return* saham secara signifikan antara bulan Januari dengan bulan lainnya pada saham perusahaan batu bara selama periode tahun 2018-2021. Di dalam penelitian ini terdapat hipotesis yang menyatakan perbedaan *return* saham pada bulan Januari di antara sebelas bulan lainnya mengindikasikan adanya anomali pasar *January Effect*. Artinya, pernyataan hipotesis dinyatakan terbukti.
2. Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham secara signifikan antara bulan Januari dengan bulan lainnya pada saham perusahaan batu bara selama periode tahun 2017, 2019, 2020 dan tahun 2021. Kecuali di tahun 2018 yang mengalami perbedaan yang signifikan, pada tahun 2018 yang terjadi adalah bertumbuhnya ekonomi Indonesia sekitar 5,17% serta dari ekonomi global yaitu The Fed yang menaikkan suku bunga yang dari 0,25% menjadi 0,75% - 1%. Di dalam penelitian ini terdapat hipotesis yang menyatakan tidak adanya perbedaan *abnormal return* saham pada bulan Januari di antara bulan lainnya mengindikasikan anomali pasar *January Effect* tidak terjadi. Artinya, hipotesis penelitian dinyatakan tidak terbukti.
3. Tidak terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* saham secara signifikan antara bulan Januari dengan bulan lainnya pada saham perusahaan batu bara selama periode tahun 2017, 2019, 2020 dan tahun 2021. Di dalam penelitian ini terdapat hipotesis yang menyatakan apabila terjadi perbedaan *Trading Volume Activity* saham pada bulan Januari di antara bulan lainnya mengindikasikan adanya anomali pasar *January Effect*. Artinya, hipotesis penelitian dinyatakan tidak terbukti.

V.2 Saran

Setelah melakukan serangkaian proses penelitian, berikut saran yang ingin disampaikan penulis berdasarkan hasil penelitian :

1. Aspek Teoritis

Peneliti berharap dari hasil penelitian ini bisa digunakan untuk menjadi sebuah referensi serta pengetahuan yang berkaitan dengan *return* saham, *abnormal return* dan *trading volume activity* serta mengenai faktor-faktor apa saja yang memengaruhi *January effect* yang terdapat pada saham subsektor batu bara.

2. Aspek Praktis

a. Bagi Emiten dan Investor

Hasil dari penelitian ini bisa dijadikan untuk menambah wawasan serta pertimbangan untuk para investor agar memilih emiten yang sesuai dalam mengambil keputusan berinvestasi untuk mencari keuntungan atau mengambil kesempatan dalam anomali pasar *January effect*. Tetapi walaupun penelitian ini menjadi pertimbangan, para investor tetap harus menganalisis sendiri serta mengukur risiko tentang saham apa yang ingin dibeli. Karena terdapat banyak faktor yang mempengaruhi terjadinya *January effect*, contohnya saat terjadinya sentiment virus covid-19 yang terjadi secara global yang membuat seluruh ekonomi melemah dan mengakibatkan penurunan harga saham. Serta untuk emiten sendiri yaitu berupa masukan tentang anomali pasar *January effect* ini agar perusahaan memanfaatkan *return* yang terjadi pada perusahaan untuk mengembangkan serta mengekspansi bisnis dengan semaksimal mungkin.

b. Bagi Penulis

Hasil dari penelitian ini dapat membuka wawasan baru mengenai anomali pasar efisien *January effect* di perusahaan batu bara, untuk penelitian selanjutnya penulis menyarankan mengambil sampel seluruh perusahaan sektor energi atau **IDXENERGY**.