

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

1. Pengujian *the day of the week effect* menggunakan uji regresi linear berganda menghasilkan kesimpulan bahwa secara parsial hari Rabu, Kamis, dan Jumat berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham sub sektor farmasi Bursa Efek Indonesia periode 2016-2017, dan hari Selasa tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan sub sektor farmasi Bursa Efek Indonesia periode 2016-2017.
2. Pengujian *month effect* penelitian ini menggunakan uji yang sama yaitu uji regresi linear berganda dan dapat menyimpulkan bahwa secara parsial bulan April, Juli, dan November berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham perusahaan sub sektor farmasi Bursa Efek Indonesia periode 2016-2017, sedangkan bulan Januari, Februari, Maret, Mei, Juni, Agustus, September, Oktober, Desember tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini belum memberi argumentasi yang memadai tentang informasi apa saja yang memberikan sentimen positif dan sentimen negatif terhadap pergerakan saham sub sektor farmasi Bursa Efek Indonesia yang dapat memunculkan *the day of the week effect*, atau *month effect*.

Adapun keterbatasan lainnya adalah waktu penelitian yang singkat sehingga membuat sampel yang dipilih di dalam penelitian ini yang hanya menggunakan perusahaan sub sektor farmasi yang belum mampu mencerminkan kondisi bursa efek di Indonesia secara komprehensif. Periode yang digunakan juga relatif pendek yaitu hanya dua tahun, mulai Januari 2016 sampai dengan Desember 2017.

Keterbatasan penelitian yang terakhir adalah penelitian ini belum memberikan hasil yang signifikan terkait faktor penyebab tidak terjadinya *the day of the week effect*, dan *month effect*.

5.3 Saran

Sebagai peneliti penulis menyadari bahwa dalam melakukan penelitian harus selalu dilakukan penyempurnaan secara terus-menerus, karena ilmu pengetahuan khususnya di bidang ilmu manajemen keuangan dan pasar modal Indonesia selalu berkembang dari waktu ke waktu, maka untuk penelitian selanjutnya penulis menyarankan beberapa hal sebagai berikut:

1. Saran Teoritis

- a. Sebaiknya variabel penelitian terhadap penyimpangan (anomali) pasar efisien diperbanyak dan tidak terbatas pada pengaruh hari perdagangan (*the day of the week effect*), dan pengaruh bulan perdagangan (*month effect*) karena masih ada banyak penyimpangan pasar efisien yang lain.
- b. Selanjutnya peneliti menyarankan untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan uji yang lebih baik lagi.
- c. Penggunaan lebih banyak sampel juga diharapkan akan terjadi pada penelitian-penelitian selanjutnya.

2. Saran Praktisi

- a. Bagi lingkup akademis, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan rujukan untuk penelitian selanjutnya di bidang manajemen keuangan, khususnya yang bersangkutan dengan pengujian anomali pasar efisien di sub sektor farmasi Bursa Efek Indonesia.
- b. Bagi investor, penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk investor sebagai salah satu referensi, terutama mengenai anomali pasar efisien, sehingga dalam melakukan perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia dapat menjadi pertimbangan sebelum melakukan investasi.
- c. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolak ukur dalam melakukan pemberian harga saham yang akan tertera di Bursa Efek Indonesia.