

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Dari hasil analisis data dan pembahasan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

- a. Hasil penelitian menunjukkan ditemukan adanya fenomena *The Day Of The Week Effect* pada perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 dengan menggunakan model GARCH(1,1). Hal ini ditunjukkan pada hari senin memiliki *Return* positif dan signifikan.
- b. Hasil penelitian menunjukkan ditemukan adanya fenomena *Month Effect* pada perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 dengan menggunakan model GARCH(1,1). Hal ini ditunjukkan pada bulan perdagangan januari memiliki *Return* positif dan signifikan. Sehingga terjadi pola *January Effect* dimana *Return* saham pada bulan Januari biasanya lebih tinggi dibandingkan bulan-bulan lainnya.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini belum mampu memberikan penjelasan yang spesifik mengenai informasi apa saja yang dapat mempengaruhi pergerakan saham menjadi positif maupun negatif pada perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia sehingga dapat memunculkan fenomena *The Day Of The Week Effect*, atau *Month Effect*.

Adapun keterbatasan lainnya adalah waktu penelitian yang begitu singkat sehingga membuat sampel yang dipilih di dalam penelitian ini hanya menggunakan perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan yang belum mampu mencerminkan kondisi bursa efek di Indonesia secara komprehensif. Periode yang digunakan juga relatif pendek yaitu hanya satu tahun, mulai Januari 2018 sampai dengan Desember 2018.

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:

a. Saran Teoritis

- 1) 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.
- 2) Selanjutnya peneliti menyarankan untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan uji yang lebih baik lagi.
- 3) Penggunaan lebih banyak sampel juga diharapkan akan terjadi pada penelitian-penelitian selanjutnya.

b. Saran Praktisi

- 1) 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 pada perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia.
- 2) Bagi investor, penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk investor sebagai salah satu referensi, terutama mengenai adanya penyimpangan pada pasar efisien, sehingga dapat menjadi pertimbangan dalam melakukan perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.
- 3) Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolak ukur dalam melakukan pemberian harga saham yang akan tertera di Bursa Efek Indonesia.