

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

V.1 Simpulan

Mengacu pada hasil olah datanya serta uji hipotesis dengan menggunakan perangkat lunak komputer Eviews 12 pada bab IV mengenai “Analisis Anomali Musiman Pasar Efisien Terhadap Return Saham Pada Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks Harga Saham Global” kesimpulannya yaitu:

1. *The Day Of The Week Effect* tidak mempunyai pengaruh pada *return* saham Indeks Harga Saham Gabungan. Sehingga tidak terdapat anomali musiman efek harian pada IHSG.
2. *The Day Of The Week Effect* mempunyai pengaruh pada *return* saham Indeks *Dow Jones Industrial Average*. Terdapat efek hari Jumat yang memiliki *return* lebih tinggi dibanding hari lain selama satu minggu pada DJIA.
3. *The Day Of The Week Effect* tidak mempunyai pengaruh pada *return* saham Indeks *Sanghai Stock Exchange Composite*. Sehingga tidak terdapat anomali musiman efek harian pada SSEC.
4. *The Day Of The Week Effect* berpengaruh terhadap *return* saham Indeks *Nikkei 225*. Terdapat efek hari Selasa dan Kamis yang memiliki *return* lebih tinggi dibanding hari lainnya selama satu minggu pada N225.
5. *The Month Of The Year Effect* berpengaruh terhadap *return* saham Indeks Harga Saham Gabungan. Terdapat efek bulan April yang memiliki *return* lebih tinggi dibanding bulan lain selama satu tahun di IHSG.
6. *The Month Of The Year Effect* mempunyai pengaruh pada *return* saham Indeks *Dow Jones Industrial Average*. Terdapat efek bulan Juli, September dan Oktober yang memiliki *return* lebih tinggi dibanding bulan lain selama satu tahun di DJIA.
7. *The Month Of The Year Effect* mempunyai pengaruh pada *return* saham *Sanghai Stock Exchange Composite*. Terdapat efek pada bulan Januari, April, Mei, Juni, Agustus, Oktober, November, serta Desember yang

mempunyai *return* lebih tinggi dibanding bulan lain selama satu tahun di IHSG.

8. *The Month Of The Year Effect* berpengaruh terhadap *return* saham *Nikkei 225*. Terdapat efek bulan Mei, Juli, September yang memiliki *return* lebih tinggi dibanding bulan lain selama satu tahun di IHSG.

V.2 Saran

Berdasarkan hasil Pembahasan serta kesimpulan yang telah diuraikan di atas, maka sarannya dari peneliti diantaranya:

1. Aspek Teoritis

Bagi penelitian selanjutnya sebaiknya dapat mempertimbangkan untuk menggunakan atau menambahkan variabel variabel yang tidak terbatas pada hari perdagangan (*The Day Of The Week Effect*) serta bulan perdagangan (*The Month Of The Year Effect*), sebab masih banyak penyimpangan pasar efisien dalam bentuk lain. Dan juga dapat menggunakan teknik analisis yang lebih baik lagi.

2. Aspek Praktis

- a. Bagi Investor

Pada transaksi saham yang ada dalam pasar modal, investor dapat memperhatikan penyimpangan-penyimpangan yang terjadi di dalam pasar, serta dapat menentukan strategi yang baik ketika melakukan penjualan maupun pembelian saham di Bursa Efek. Investor juga harus bijak dalam merespon setiap pergerakan harga yang terjadi di pasar dalam menentukan keputusan, apakah harus bersifat aktif saat pasar tidak efisien atau bersifat pasif saat pasar dalam keadaan efisien.

- b. Bagi Pemerintah

Tetap melakukan pengawasan terhadap Bursa Efek untuk menjaga keberlangsung pasar yang teratur, wajar, dan efisien dengan peraturan-peraturan yang ditetapkan. Kemudian memperhatikan pengaruh-pengaruh dari global untuk tetap menjaga stabilitas pasar modal, ekonomi, dan iklim investasi.