

BAB V

Kesimpulan dan Saran

5.1. Kesimpulan.

Dari hasil penelitian mengenai efek akhir pekan mendapatkan kesimpulan sebagai berikut:

1. Penelitian ini menganalisis ada atau tidaknya efek akhir pekan di bursa LQ-45 dengan periode 1 Januari 2005 hingga periode 31 Desember 2010. Penelitian ini memfokuskan *return* hari Jumat sebagai acuan dengan *return* hari lainnya (Senin, Selasa, Rabu, Kamis). Dan dalam penelitian ini dapat di simpulkan bahwa tidak terjadi efek akhir pekan yang terjadi dalam indeks bursa LQ-45 dalam periode 5 tahun (1 Januari 2005 hingga 31 Desember 2011) dengan hasil regresi untuk perhitungan *return* pasar adalah: $R_t = 12,609 - 13,844X_1 - 9,172X_2 - 8,481X_3 - 4,416X_4 + E_t$. Dan hasil regresi untuk perhitungan *return abnormal* adalah: $R_t = 15,437 - 16,689X_1 - 11,334X_2 - 9,178X_3 - 4,039X_4 + E_t$. Serta kesimpulan akhir dari penelitian ini adalah tidak terjadinya efek akhir pekan di 9 perusahaan pembentuk LQ-45 periode 1 Januari 2005 hingga 31 Desember 2011 dengan menggunakan *return* pasar dan terjadi efek akhir pekan jika menggunakan *abnormal return*. *Return* pasar dan *Return abnormal* tidak bisa diramalkan melalui statistik dengan menghitung *return* hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat. Hal ini di dukung dengan perhitungan nilai *adjusted r square* yang dapat dilihat pada tabel koefisien determinasi memiliki nilai sebesar 0,000 yang berarti *return* hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, Jumat tidak bisa di jadikan alat untuk meramalkan *retun* pasar maupun *return abnormal*.

5.2. Keterbatasan Penelitian.

Dari penelitian yang telah dilakukan, terdapat beberapa kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini. Kelemahan dan kekurangan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dalam penelitian ini hanya menganalisis efek akhir pekan saja dan tidak menganalisis anomali-anomali lain yang terjadi dalam saham.
2. Dalam penelitian ini hanya menganalisis 9 perusahaan yang secara berturut-turut masuk dalam bursa LQ-45 Periode 1 Januari 2005 hingga 31 Desember 2011 saja, dan masih minim informasi yang didapatkan.
3. Dalam penelitian ini hanya menggunakan 2 cara penghitungan yaitu *return pasar*, *return abnormal* saja.
4. Waktu penelitian yang masih terbatas, yaitu hanya 5 tahun saja.

5.3. Saran.

Berdasarkan hasil dan kesimpulan dalam penelitian ini, berikut adalah beberapa saran untuk investor:

1. Diharapkan menganalisis dan menambahkan anomali-anomali lain seperti *January effect*, *Pre holiday effect*, *post holiday effect*, dan lain-lain.
2. Diharapkan para investor menggunakan perhitungan *return abnormal* karena dengan *return abnormal* dapat terlihat adanya efek akhir pekan.
3. Dari hasil yang telah didapat diharapkan investor membeli pada saham pada hari Senin dan menjualnya pada hari Jumat, karena *return* pada hari Senin merupakan yang terendah dan *return* saham pada hari Jumat merupakan *return* saham yang tertinggi.