

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian yang dilakukan dalam tugas akhir ini bertujuan untuk mengetahui apakah terjadi *weekend effect* di BEI. Lebih dalam lagi peneliti ingin mengetahui apakah *weekend effect* di Indonesia terjadi pada hari Senin atau Selasa. Selain itu juga di dalam penelitian ini ingin diteliti apakah terjadi gejala *reversal weekend effect* di BEI. Dari hasil penelitian sebelumnya bisa dilihat bahwa hasil penelitian mengenai *weekend effect* di Indonesia sangat beragam dan hasilnya masing-masing berbeda. Selain hasil yang berbeda metode penelitian yang digunakan juga sangat beragam.

Dalam penelitian ini metode penelitian yang digunakan adalah metode ANOVA untuk data yang normal dan metode Kruskal Willis untuk data yang tidak normal. Selain uji beda dengan menggunakan ANOVA dan Kruskal Willis dilakukan uji *post hoc* untuk mengetahui apakah perbedaan mean berada pada hari Senin atau Selasa. Dengan menggunakan metode yang sudah dijelaskan sebelumnya maka hipotesis yang sudah dirumuskan dapat dijawab. Adapun hipotesis yang ingin diuji adalah sebagai berikut.

H1 = *Weekend effect* di Bursa Efek Indonesia terjadi pada hari Senin.

H2 = *Weekend effect* di Bursa Efek Indonesia terjadi pada hari Selasa.

H3: terjadi *reverse weekend effect* di Bursa Efek Indonesia

Dari hasil penelitian yang didapat maka bisa disimpulkan bahwa *weekend effect* tidak terjadi di Indonesia baik pada hari Senin maupun pada hari Selasa jika dihitung dengan menggunakan data tahunan. Oleh karena itu H1 dan H2 dari penelitian ini ditolak. Dengan tidak adanya *weekend effect* maka *reverse weekend effect* juga tidak mungkin terjadi, karena *reverse weekend effect* harus didahului oleh *weekend effect* dan ini menyebabkan H3 ditolak. Secara *periodic* juga didapatkan hasil yang sama dengan hasil pengujian tahunan dimana H1 dan H2 ditolak dan menyebabkan H3 juga ditolak.

Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Alvia dan Silaban (2007), Prasetyo (2006) dan Luhgianto (2011) yang menyatakan bahwa tidak terjadi *weekend effect* pada hari Senin ataupun Selasa di BEI. Tidak ditemukannya *weekend effect* pada penelitian ini bisa disebabkan oleh metode penelitian yang berbeda. Selain itu juga perbedaan hasil penelitian bisa disebabkan oleh periode penelitian yang berbeda.

5.2 Saran

Penelitian ini masih memiliki cukup banyak kekurangan yang menyebabkan hasil yang didapat tidak sepenuhnya akurat. Untuk penelitian di masa mendatang bisa digunakan metode lain yang lebih akurat dibandingkan dengan metode yang digunakan dalam penelitian ini. Penggunaan indeks LQ45 juga bisa digantikan dengan harga saham masing-masing perusahaan dalam LQ45 sehingga bisa didapat hasil yang lebih akurat.