

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini mempunyai tujuan yaitu untuk mengetahui apakah terdapat dampak *January effect* terhadap pasar modal di Indonesia. Untuk lebih dalam lagi, peneliti ingin mengetahui apakah terdapat *January effect* pada saat pergantian tahun dari tahun 2017 ke tahun 2018. Selain itu peneliti juga melihat apakah ada perbedaan *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa terjadinya *January effect* terhadap pasar modal di Indonesia. Dari hasil penelitian sebelumnya terkait dengan *January effect* di Indonesia sangat beragam dan hasilnya masing-masing selalu berbeda. Selain melihat dari sisi hasil penelitian, metode penelitian yang digunakan juga sangat beragam.

Dari hipotesis yang berkaitan dengan penelitian ini, penelitian ini membahas mengenai *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, dan *trading volume activity* yang diperoleh antara sebelum dan sesudah peristiwa *January effect*.

Dari hasil penelitian yang diteliti maka dapat disimpulkan bahwa *January effect* tidak terjadi di Indonesia jika dihitung dengan data harian dan juga tidak terdapat perbedaan dalam *abnormal return*, rata-rata *abnormal return*, dan *trading volume activity* yang signifikan antara sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa *January effect* di pasar modal Indonesia.

Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian sebelumnya yang telah diteliti oleh Kadir dan Suci (2014), Fitri dan Eka (2014), dan Pradnyaparamita dan

Rahyuda (2017) yang dimana penelitian tersebut menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan antara sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa *January effect* terhadap pasar modal di Indonesia. Tidak ditemukannya *January effect* pada penelitian ini bisa disebabkan oleh metode penelitian yang digunakan berbeda. Selain itu perbedaan hasil penelitian bisa disebabkan oleh periode penelitian yang berbeda juga.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian dengan periode pengamatan yang digunakan terdapat hari dimana BEI tidak melakukan aktivitas perdagangan saham yaitu pada tanggal 31 Desember dan 30 Desember karena pada tanggal tersebut adalah hari sabtu dan hari minggu dimana transaksi jual beli saham tidak dilakukan atau diluar jam kerja operasional BEI. Kendala ini merupakan keterbatasan bagi penelitian untuk mengambil data di mana *return* perusahaan akan tidak diperoleh.

5.2 Saran

Saran dari penelitian ini adalah masih terdapat cukup banyak kekurangan yang menyebabkan hasil yang didapatkan kurang akurat. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan data mundur ke belakang yang lebih banyak daripada data yang digunakan oleh peneliti sekarang untuk melakukan penelitian ini. Selain menggunakan data mundur ke belakang, penelitian selanjutnya juga bisa menggunakan uji parsial dengan membandingkan perusahaan-perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia ataupun di Pasar Modal Indonesia guna

mendapatkan hasil yang lebih banyak dan beragam sehingga dapat menjadi acuan bagi peneliti untuk membandingkan mana yang lebih efektif dan efisien.

