

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* saham sebelum dan sesudah *holiday effect* pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017-2020. Rata-rata *Return* saham sesudah *Holiday effect* pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017-2020 lebih besar dibandingkan sebelum *Holiday effect* ( $0,0038\% > -0,0014$ ).
2. Hasil analisis hipotesis dengan menggunakan uji wilcoxon yaitu terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *Holiday Effect* pada perusahaan LQ-45.

#### **5.2 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka saran penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Sebaiknya perusahaan yang tergabung dalam LQ45 terus meningkatkan kinerja keuangannya agar saham yang dimiliki menjadi saham yang defensif yang tidak akan terpengaruh dengan gejala ekonomi makro yang berdampak buruk bagi nilai perusahaan dan berbagai fenomena lainnya

yang bisa memberikan efek secara tidak langsung pada kinerja saham perusahaan.

2. Penelitian selanjutnya sebaiknya memilih salah satu hari libur atau kelompok hari libur seperti hanya meneliti hari libur nasional, hari libur natal, atau hari libur Idul Fitri dan bagi penelitian selanjutnya
3. Untuk penelitian selanjutnya, dapat mengembangkan berbagai kekurangan yang terjadi dalam penelitian ini. Agar hasil yang didapatkan lebih baik. Dan meneliti kejadian-kejadian lain yang dapat memengaruhi *retrun* saham perusahaan dengan pendekatan regresi. Kemudian pengembangan pada objek misalnya meneliti mengenai abnormal return saham dan harga saham

## DAFTAR PUSTAKA

- Arikunto, Suharsimin. 2002. *Prosedur Penelitian, suatu pendekatan Praktek*. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Fahmi, Irham, 2013. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Edisi 2. Bandung: Alfabeta.
- Hartono, Jugiyanto, 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 10. Yogyakarta.
- Hadi, Nor, 2015. *Pasar Modal*. Edisi 2. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Sugiyono. 2009. *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan kuantitatif, kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta Tandelilin, Eduardus, 2010. *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Azlina, Nur. 2009. Pengaruh Tingkat Perputaran Modal Kerja, Struktur Modal dan Skala Perusahaan Terhadap Profitabilitas. **Jurnal Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Vol 1, No. 2**. Universitas Riau
- Balbina, Miguel and Martins, Nuno. 2002. *The Analysis Of Calendar Effects On The Daily Returns Of The Portuguese Stock Market: The Weekend And Public Holiday Effects. Articles*.
- Chen, Ming dan Kewal, Suci Suramaya, 2017. *Holiday Effect Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Katolik Musi Charitas. **Seminar Nasional AVoER IX 2017 Palembang, 29 November 2017 Fakultas Teknik Universitas Sriwijaya**
- Christine, Adetya dan Rizal, Amelda Nora, 2017. *Pengaruh Hari Libur Akhir Tahun Terhadap Return Saham (Studi Pada Bank Swasta Dengan Nilai Kapitalisasi Terbesar Menurut Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)*. **Jurnal Manajemen, Vol.4 No.1**. Universitas Telkom.
- Dodd, Olga and Gakhovich, Alex. 2011. *The holiday effect in Central and Eastern European financial markets. Articles Investment Management and Financial Innovations. Investment Management and Financial Innovations, Volume 8, Issue 4*.
- Hamid, Syahril (2003). *Pengaruh Hari Libur Terhadap Return Pasar (Studi Empiris Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Jakarta)*. Masters thesis, Program Pascasarjana Universitas Diponegoro.

- Indriasari, Ika dan Sugiarto, 2014. *Seasonal Effect Pada Anomali Pasar Modal*, STIE Cendekia Karya Utama Semarang **Jurnal Dinamika Ekonomi & Bisnis Vol.11, No.1**
- Juliana, dan Marisa, Oktafalia, 2016. *Anomaly Holiday Effect Mempengaruhi Return Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2015*. **Jurnal Administrasi Kantor Vol.4 No.2**. Universitas Bunda Mulia.
- Jogiyanto, H.M, 2005, *Analisa dan Desain Sistem Informasi: Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktik Aplikasi Bisnis*, ANDI, Yogyakarta
- Lesmana, Inka dkk, 2015. *Pengaruh Holiday Effect Terhadap Return Saham Perusahaan yang Tergabung dalam Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia*. **Jurnal Manajemen Keuangan Volume 5 No.**
- Nurhayati, Ida. 2001. *Pengaruh Hari Perdagangan Saham Terhadap Return Harian*.
- Prasetyo, Hari. 2006. *Analisis Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Return, Abnormal Return, Dan Volatilitas Return Saham (Studi Pada Lq45 Periode Januari-Desember 2005)*. Tesis Magister Manajemen. Universitas Diponegoro.
- Rahmawati, Suci, 2016. *Analisis Monday Effect dan Weekend Effect Pada Return Saham Perusahaan Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia*. **Jurnal Manajemen Bisnis Indonesia, Vol.5 No.6, Universitas Negeri Yogyakarta.**
- Resdiani, Dwi Anggie dkk, 2016. *Analisis Perbedaan Antara Return Saham Sebelum dan Sesudah Holiday Effect di BEI*. **Jurnal Manajemen Vol.3, No.1**
- Salim, Saint John Sebastian, (2013), *Pengaruh Holiday Effect Terhadap Return Indonesia Composite Index*, FINESTA, Vol. 1. No. 1.
- Sandi, Dwi Denni dan Tamara, Karima, 2015. *Analisis Anomali Holiday Effect Terhadap Return Saham Syariah di Jakarta Islamic Index (Jii) Periode 2012-2014*. **Jurnal Vol.1, No.1, Maret 2015**
- Samhaji, dkk, 2018. *Pengaruh Hari Libur Keagamaan Terhadap Return Saham dan Trading Volume Activity (Tva) (Studi Pada Saham Yang Terdaftar Dalam Kelompok Perusahaan Lq45)*. **E-JRA Vol. 07 No. 06 Agustus 2018 Fakultas Ekonomi dan Bisnis**, Universitas Islam Malang.

Siregar, Chandra Hari Viky dan Hindasah, Lela, 2010. *Pengaruh Hari Libur Nasional Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2008*. **Jurnal Akuntansi dan Investasi**, Vol.11, No.2, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Sukamulja, S. 2004. *Good Corporate Governance di Sektor Keuangan: Dampak Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan*. Simposium Nasional Akuntansi, VII.

Trisnadi, Maria Margareta dan Sedana, Panji Bagus Ida, 2016. *Pengujian Anomali Pasar : Day Of The Week Effect Pada Saham Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia*. **Jurnal Manajemen** Vol.5 No.6, Universitas Udayana.

Wahyudi, Sugeng, 2005, *Pengaruh Libur Lebaran dan Mood Investor*, dalam Suara Merdeka, Senin, 31 Oktober 2005.

<http://www.finance.yahoo.com>

<https://market.bisnis.com/>

<https://market.bisnis.com/>