

## BAB 5

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Kesimpulan

Hasil dari penelitian dengan judul “Analisis *January Effect* pada Abnormal Return Saham Perusahaan Sektor *Property, Real Estate, and Building Construction* di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2019” memberikan kesimpulan sebagai berikut:

1. Fenomena *January Effect* tidak terjadi jika dilihat dari perbedaan *abnormal return* bulan Januari dengan bulan selain Januari pada harga saham perusahaan yang berada pada sektor *property, real estate, and building construction* di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian dari tahun 2015 sampai dengan tahun 2019. Fenomena ini dinyatakan tidak terjadi karena tidak ada satu pun perusahaan yang menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* bulan Januari dengan bulan selain Januari. Fenomena *January Effect* juga tidak terjadi jika dilihat dari perbedaan *abnormal return* pada lima hari pertama perdagangan bulan Januari dengan lima hari pertama perdagangan selain bulan Januari pada harga saham perusahaan yang berada pada sektor *property, real estate, and building construction* di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian dari tahun 2015 sampai dengan tahun 2019. Fenomena ini dinyatakan tidak terjadi karena hanya terjadi pada 3 perusahaan dalam satu periode saja dari 28 perusahaan sampel yakni perusahaan dengan kode ADHI pada tahun 2016, NRCA pada tahun 2016, dan BSDE pada tahun 2015.
2. Kenaikan harga saham yang terjadi pada ketiga perusahaan yang disebutkan diatas disebabkan oleh aksi korporasi yang positif pada bulan Desember sampai Januari yaitu penerimaan kontrak baru dan akuisisi.

#### 5.2. Saran

Peneliti menyadari adanya keterbatasan dalam penelitian ini. Oleh karena itu, untuk penelitian selanjutnya, peneliti memberika saran sebagai berikut:

1. Memperpanjang periode penelitian lebih dari lima tahun, karena dengan memperpanjang periode penelitian, maka data yang dikumpulkan menjadi lebih banyak untuk meneliti fenomena *January Effect*.
2. Menggunakan perusahaan pada industri lain seperti agrikultur, manufaktur, pertambangan, finansial, dan sebagainya. Dengan melakukan penelitian serupa pada sektor industri lain, maka akan terdapat kemungkinan bahwa *January Effect* dapat terlihat.
3. Menaikan tingkat signifikansi hipotesis menjadi lebih dari 0.05. Dengan menaikan tingkat signifikansi pengujian, maka jika terdapat perbedaan data walaupun kecil, dapat terdeteksi dan dinyatakan signifikan.

Selain bagi penelitian selanjutnya, saran juga diberikan kepada investor yang berinvestasi pada pasar modal dalam bentuk saham sebagai berikut:

1. Investor dapat mencari perusahaan pada sektor industri lain selain sektor *property, real estate, and building construction* untuk memanfaatkan *January Effect* guna memperoleh keuntungan.
2. Investor yang berinvestasi saham pada sektor *property, real estate, and building construction* hendaknya selalu memperhatikan informasi yang dipublikasikan, terutama informasi tentang aksi korporasi dari perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Audina, & Laturette. (2017). January Effect Pada Sektor Property, Real Estate, dan Building Costruction di Bursa Efek Indonesia . *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan. Vol.5, No.2*, 1337-1348.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Darmadji, T., & Fakhruddin. (2012). *Pasar Modal di Indonesia. Edisi Ketiga*. Jakarta: Salemba Empat.
- Gumanti, T. (2011). *Manajemen Investasi Konsep, Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Mintra Wacana Media.
- Hartono, J. (2014). *Teori Portofolio dan Analisa Investasi, Edisi ke 8*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi 11*. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto, H. (2014). *Teori Portofolio dan Analisa Investasi, Edisi ke 8*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Laili, Z. (2013). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Harga Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia. 1-15.
- Mohamed., A.-J. K. (2012). An Empirical Investigation of the Day-of-the-Week Effect on Stock Returns and Volatility : Evidence from Muscat Securities Market. *International Journal of Economics and Finance. Vol. 4. An Empirical Investigation of the Day-of-the-Week Effect on Stock Returns and Volatility : Evidence from Muscat Securities Market*.
- Narbuko, C., & Ahmadi. (2010). *Metodologi Penelitian*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Pratiwi, I., Dwiprandnyana, I., & Diatmika, I. (2018). Analisis January Effect Pada Perusahaan BUMN di Bursa Efek Indonesia". *Majalah Jurnal Ilmiah Untab, XV (1)*, 31-36.

- Rusdin. (2008). *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan dalam Praktik*. Bandung: ALFABETA.
- Saputro, A., & Sukirno. (2014). Day of the Week Effect dan Month of the Year Effect, *Jurnal Nominal*. Vol 3, No. 2. *Day of the Week Effect dan Month of the Year Effect*, 162-178.
- Sartono, A. (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPF.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business : a skill -building approach*. Chichester: Wiley.
- Sugiyono. (2008). *Metode Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Suhardini, E. (2015). Peran dan Fungsi Pasar Modal Dalam Pembangunan. *Wacana Paramarta*.
- Sujana, I. (2017). Pasar Modal Yang Efisien. *Ekuitas - Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 33-43.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Werastuti, D. N. (2012). *Anomali Pasar pada Return Saham : The Day of Week Effect, Week Four Effect, Rogalsky Effect, dan January Effect*. Bali: Universitas Pendidikan Ganesha Bali.
- Yani, A. R. (2013). *January Effect dan Size Effect pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Malang: Universitas Brawijaya Malang.
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart ACST.JK" <https://finance.yahoo.com>
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart ADHLJK" <https://finance.yahoo.com>
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart APLN.JK" <https://finance.yahoo.com>
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart ASRI.JK" <https://finance.yahoo.com>
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart BKSL.JK" <https://finance.yahoo.com>
- Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart BSDE.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart CTRA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart DILD.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart GPRA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart GWSA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart JKON.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart JRPT.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart KIJA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart LPCK.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart LPKR.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart MDLN.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart MTLA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart NRCA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart PLIN.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart PTPP.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart PWON.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart RBMS.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart RDTX.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart SMRA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart SSIA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart TOTL.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart WIKA.JK" <https://finance.yahoo.com>

Yahoo Finance (2020, 4 Mei). "Chart WSKT.JK" <https://finance.yahoo.com>