REPOSITORI STAIN KUDUS

BAB V

PENUTUP

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah hari libur lebaran terdapat perbedaan rata-rata *return* saham yang didapatkan oleh investor pada saat sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri dan Idul Adha pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2011-2015.

A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis yang dilakukan terhadap hipotesis yang dirumuskan maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah hari libur idul fitri pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2011-2015, berdasarkan nilai statistik t hitung sebesar -4,652 dengan nilai signifikansi 0.000 lebih kecil dari 0.05 (0.000< 0.05).
2. Tidak terdapat perbedaan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah hari libur idul adha pada *Jakarta Islamic Index* periode 2011-2015, berdasarkan nilai statistik t hitung sebesar -0,109 dengan nilai signifikansi 0,913 lebih besar dari 0.05 (0,913 > 0.05).

Keseluruhan hasil penelitian ini menyatakan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah hari libur idul fitri, tidak terdapat perbedaan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah hari libur idul adha. Sehingga dapat disimpulkan bahwa hari libur Idul Fitri mengandung informasi yang dibuktikan dengan adanya reaksi pasar. Reaksi pasar tersebut ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri.

B. Implikasi Penelitian

Implikasi teoritis dari penelitian ini adalah sebagai dukungan empiris adanya perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2011-2015. Temuan ini konsisten dengan hasil penelitian Arnisa Rakhmah

http://eprints.stainkudus.ac.id

REPOSITORI STAIN KUDUS

Jis Malasari (2014), Kamaludin (2012), Ambar Pujiharto (2010) yang menunjukkan adanya perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah hari libur Idul Fitri.

Hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi kepada investor tentang kondisi saham sebelum dan sesudah hari libur idul fitri pada perusahaan yang terdaftar di JII sehingga investor dapat menentukan strategi dalam menghadapi *return* saham yang cenderung di kondisi fluktuatif.

Bagi investor yang ingin berinvestasi di pasar modal sebaiknya selain melihat pengumuman libur yang dipublikasi oleh Bursa Efek investor juga harus melihat dengan seksama dan mempelajari terlebih dahulu kondisi perusahaan yang bersangkutan, apakah investasi tersebut akan menguntungkan atau tidak. Sebaiknya investor dalam melakukan investasi di pasar saham memperhatikan faktor lain seperti informasi yang diumumkan perusahaan pada saat sebelum hari libur dan hari pertama perdagangan saham di buka atau setelah hari libur.

C. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari adanya kekurangan yang terdapat dalam penulisan dan penelitian, meliputi:

1. Penelitian hanya menggunakan lima hari sebelum hari libur dan lima hari sesudah hari libur sehingga jangka waktu dalam penelitian ini kurang panjang.
2. Penelitian ini hanya menggunakan sampel penelitian perusahaan/ saham syariah yang konsisten dari tahun 2011-2015 terdaftar di *Jakarta Islamic index*. Ini menyebabkan emiten hanya berjumlah 15 saja. Terbatasnya jumlah emiten yang dipilih semata-mata agar mendapat hasil yang menyeluruh selama 5 tahun periode.

http://eprints.stainkudus.ac.id

REPOSITORI STAIN KUDUS

D. Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian di atas, maka saran untuk penelitian yang akan datang antara lain:

1. Menambah jangka waktu penelitian yaitu lebih dari lima hari. Supaya analisis dengan uji beda lebih akurat.
2. Bagi peneliti yang lain, diharapkan dapat memperluas sampel penelitian, tidak hanya perusahaan/ saham syariah yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index.*

http://eprints.stainkudus.ac.id