

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan return saham yang didapatkan oleh investor antara sebelum dan setelah *january effect* pada kelompok saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) yaitu periode Desember 2018-Januari 2019. Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan return saham sebelum dan setelah *january effect* pada kelompok saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII), berdasarkan nilai sig. (2-tailed) sebesar $0,011 < 0,05$. Hasil analisis deskriptif juga menunjukkan peningkatan return saham sebelum dan setelah *january effect* sebesar 0,00837048. Data tersebut mengindikasikan terdapatnya kandungan informasi pada *january effect* sehingga pasar bereaksi dan menunjukkan perbedaan yang signifikan dan peningkatan return saham sebelum dan setelah *january effect* pada kelompok saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII).
2. Tidak terdapat perbedaan return saham sebelum dan setelah *january effect* pada saham sektor industri penghasil bahan baku dan sektor manufaktur yang terdaftar di JII dengan diperolehnya nilai sig. (2-tailed) 0,091 dan 0,090 secara berturut-turut dengan tingkat signifikansi 0,05. Sedangkan pada saham sektor jasa terdapat perbedaan return sebelum dan setelah *january effect* dengan diperolehnya nilai sig. (2-tailed) 0,003. Dan hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa terdapat peningkatan return saham pada sektor industry penghasil bahan baku dan sektor jasa yaitu sebesar 0,011040402 dan 0,017032303. Sedangkan pada sektor manufaktur telah mengalami penurunan yaitu sebesar 0,004224868. Akan tetapi berdasarkan uji *paired sample t-test* terjadinya peristiwa *january effect* yang ditandai dengan adanya perbedaan return sebelum dan setelah *january effect* hanya terjadi pada saham JII khususnya saham

sektor jasa namun tidak pada saham sektor industry penghasil bahan baku dan sektor manufaktur.

B. Implikasi Penelitian

Menurut peneliti, para investor boleh saja memanfaatkan adanya fenomena *january effect* ini karena memang berdasarkan hasil penelitian terdapat return yang positif antara sebelum dan setelah *january effect*. Akan tetapi *january effect* tidak bisa dijadikan satu-satunya dasar dalam mengambil keputusan investasi. Karena *january effect* merupakan sebuah fenomena yang bukanlah bersifat pasti (tidak selalu terjadi). Dalam melakukan investasi jika kita ingin memperoleh return diatas normal maka dapat melakukan analisis yaitu analisis teknikal maupun fundamental. Analisis teknikal meliputi grafik harga saham, volume perdagangan dan lain-lain, sedangkan analisis fundamental meliputi informasi pasar, ekonomi, keuangan perusahaan dan lain-lain. Jika kita melakukan analisis teknikal dan fundamental ingin berinvestasi pada kelompok perusahaan sektor manapun akan mudah bagi kita untuk memperoleh return diatas normal.

C. Keterbatasan Penelitian

Seperti halnya dalam penelitian lain, penelitian ini tidaklah sempurna. Oleh karena itu, masih terdapat keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini. Adapun keterbatasan tersebut antara lain:

1. Variabel dalam penelitian ini terbilang sangat terbatas, yaitu hanya menggunakan dua variabel saja yaitu *january effect* sebagai variabel bebas dan *return* saham sebagai variabel terikat.
2. Penelitian ini hanya menggunakan sampel penelitian perusahaan/saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) yang berjumlah 28 perusahaan.
3. Penelitian ini hanya menggunakan 15 hari pengamatan yaitu 7 hari sebelum peristiwa dan 7 hari setelah peristiwa.

D. Saran

Berdasarkan analisis penelitian diatas, maka terdapat beberapa saran yang dapat diberikan yaitu sebagai berikut:

1. Bagi investor disarankan untuk tidak menjadikan fenomena seperti *January effect* sebagai satu-satunya pedoman utama atas keputusan investasi dalam memperoleh return tetapi juga melihat kinerja perusahaan dan faktor eksternal perusahaan sehingga investor dapat mengambil keputusan yang lebih tepat sehubungan dengan investasinya.
2. Bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sama, disarankan mengambil variabel yang lebih banyak dengan rentang waktu pengamatan yang lebih panjang. Dengan begitu, akan adanya peningkatan kualitas dan keakuratan dari hasil penelitian.

E. Penutup

Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya dari awal pengerjaan skripsi hingga saat ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini yang berjudul “**Dampak *January Effect Terhadap Return Saham (Studi Kelompok Saham di Jakarta Islamic Index)***”. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk penyempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi penulis dan para pembaca pada umumnya.

Akhirnya penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan baik pikiran, waktu serta materi dalam menyelesaikan penelitian ini. Sebagai penutup penulis mohon maaf atas segala kekurangan dan kesalahan selama penulisan ini. Akhir kata hanyalah “kesempurnaan milik Allah semata”.