

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan uraian pada bab-bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Pengujian hipotesa I dengan uji-t menunjukkan nilai sebesar -1,284 dan nilai p sebesar 0,209 ($p > 0,05$). *Return* saham pada bulan Januari tidak berbeda dengan *return* saham pada bulan Desember tahun sebelumnya pada perusahaan yang terbuka (*go public*) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) tahun 2004-2006.
2. Pengujian hipotesa II dengan uji regresi sederhana menunjukkan nilai sebesar 0,065 dan nilai p sebesar 0,800 ($p > 0,05$). *Return* saham bulan Januari tidak berpengaruh terhadap ukuran perusahaan (*firm size*) pada perusahaan yang terbuka (*go public*) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) tahun 2004-2006.

B. Keterbatasan

1. Waktu penelitian hanya membandingkan bulan Desember dan Januari pada periode tahun 2004 sampai dengan 2006.
2. Penelitian ini hanya menghubungkan ukuran perusahaan secara global dengan keuntungan (*return*) saham bulan Januari.

C. Saran

1. Berbagai penelitian serupa dimasa mendatang hendaknya dapat memperpanjang waktu penelitian, tidak hanya membandingkan bulan Desember dan Januari tetapi bulan-bulan sebelum Desember (misalnya, Oktober, November).
2. Ukuran perusahaan tidak hanya secara global, dipisahkan menjadi kapitalisasi besar, sedang, dan kecil.

DAFTAR PUSTAKA

- Adler Haymans Manurung.2004."IHSG Melambung, January Effect?".
http://www.kompas.com/kompas_cetak?0401/13/financial/796948.html
- Djarwanto.1984. *Pokok-Pokok Metode Riset Bimbingan Teknis Penulisan Skripsi*.
Yogyakarta. CV. Andi Offset
- Didik Hidayat/ Danang J Murdono.2007."Window Dressing dan January Effect
Mengancam".
<http://www.sinarharapan.co.id/berita/0711/05/uang05.html>
- Edwin Sinaga. 2006. "Angka Keramat Desember-Januari".
[http://202.155.15.208/koran_detail.asp?id228098&kat_id389&kat_id1=
&kat_id2](http://202.155.15.208/koran_detail.asp?id228098&kat_id389&kat_id1=&kat_id2)
- _____. 2006. "Oktober-Desember Periode Memoles Portofolio".
www.republika.co.id/Koran_detail.asp?id=310924&kat_id+389_36k
- Farid Harianto dan Siswanto Sudono. 1998. *Perangkat dan Analisis Investasi: di
Pasar Modal Indonesia*. Bursa Efek Jakarta
- Husnan Suad. 1998. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan analisis Sekuritas*. Edisi 3.
Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Imam Ghozali. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*.
Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 3. Yogyakarta:
BPFE
- Purnomo. 2001. *Analisis Pengaruh Hari Perdagangan dalam Fenomena January
Effect Terhadap Return Saham di BEJ*. Skripsi program strata-1 Fakultas
Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta (tidak dipublikasikan).
- Rathinasamy dan Mantripragada. 1996. "Membicarakan Kembali January Size
Effect: Kasus Salah Ukur Risiko".
[www.nangdara.blogspot.com/2006/09/membicarakan-kembali-january-
size.html](http://www.nangdara.blogspot.com/2006/09/membicarakan-kembali-january-size.html)
- Robbert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar modal Indonesia*. Edisi 1. Mediasoft
Indonesia
- Santoso Singgih. 2001. *SPSS Versi 11.0 Mengolah Data Statistic Secara
Profesional*. Jakarta: Elek Media Komputindo

Sri Dewi Rosemala Puspitasari. 2003. "Analisis January Effect di Bursa Efek Jakarta". *Empirika*. Vol.16 No.1 pp.85-111

Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi 4. Yogyakarta: BPFE

Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi 1. Yogyakarta: BPFE

Tomy Rendra. 2004. "Analisis Fenomena Efek Januari di Bursa Efek Jakarta Periode 1997-2001". *Jurnal Bisnis dan Manajemen*. Vol. 4 No. 1 pp.1-17