

V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Terdapat anomali efek akhir pekan pada volatilitas *return* indeks Kompas-100, dimana volatilitas *return* hari Senin lebih rendah dari 4 hari perdagangan lainnya dalam seminggu dan *return* hari Kamis lebih tinggi dari 4 hari perdagangan lainnya dan signifikan secara statistik.

Pelanggaran pada hipotesis pasar efisien dalam bentuk lemah telah terjadi di Bursa Efek Indonesia dengan proksi Indeks Kompas-100. Pelanggaran ditunjukkan oleh temuan bahwa perubahan *return* indeks hari ini ternyata dipengaruhi *return* hari sebelumnya, hal ini ditandai dengan adanya variabel otoregresive (AR(1)) yang menunjukkan bahwa *return* hari yang lalu mempengaruhi *return* sekarang.

B. Saran

Beberapa saran yang diajukan penulis mengenai penelitian ini, diantaranya :

1. Perlu diterapkan suatu strategi investasi yang lebih baik pada saham-saham yang sangat volatile seperti yang terdapat pada indeks Kompas-100.
2. Para investor disarankan untuk mempelajari historis data indeks agar dapat mengetahui mana waktu-waktu yang tepat untuk tetap memegang, melepas atau membeli asset, khususnya saham.