



## BAB 5

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada analisis dan pembahasan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Jika diteliti secara keseluruhan pada periode 2001-2007, dari ke-7 valuta asing tersebut tidak ada satupun *Wald test* yang signifikan. Ditambah lagi, tidak ada satupun hari yang signifikan mempengaruhi return pada hari ke- $t$  pada seluruh valas. Dari hasil ini dapat disimpulkan bahwa tidak ada *Day of the Week Effect* pada pasar valas.
2. Jika diamati lebih lanjut *Day of the Week Effect* berdasarkan bulanan, ada bulan tertentu yang memiliki *Wald test* dan *t test* yang signifikan pada semua valas. Hal itu berarti ada pengaruh bulan ke- $i$  terhadap *Day of the Week Effect* pada pasar valas dan sekaligus mengindikasikan adanya ketidakefisienan pada pasar ini.
3. Pengujian untuk pengaruh minggu ke- $i$  terhadap *Day of the Week Effect* tidak dapat dilakukan maka tidak dapat ditarik kesimpulannya.

4. Pengujian untuk pengaruh hari ke-*i* sebelumnya terhadap *Day of the Week Effect* tidak dapat dilakukan maka tidak dapat ditarik kesimpulannya.

## 5.2 Saran

Saran yang dapat diberikan untuk penelitian-penelitian selanjutnya atas analisa dan pembahasan hasil penelitian ini adalah :

1. Karena data dari dealer kemungkinan tidak sama dengan data dari Bank Indonesia, maka disarankan untuk tidak hanya menggunakan data dari Bank Indonesia tapi juga menggunakan dan atau membandingkan dari dealer.
2. Masih banyak mata uang lain yang belum digunakan dalam penelitian ini. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan mata uang lain sebagai sampel ataupun menggunakan lebih banyak lagi mata uang selain yang telah diteliti sehingga bisa lebih menggambarkan keseluruhan pasar valuta asing.
3. Banyak penelitian dari *Day of the Week Effect* ini yang menggunakan model selain regresi, antara lain seperti GARCH ataupun *stochastic dominance*. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan dan atau membandingkan dengan model selain regresi sehingga bisa melihat dengan lebih jelas bagaimana anomali ini terjadi.
4. Masih banyaknya anomali-anomali yang sering terjadi di berbagai pasar memungkinkan untuk memperdalam penelitian mengenai anomali-anomali tersebut terutama pada pasar valas.