

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh frekuensi perdagangan, harga saham masa lalu, dan volume perdagangan saham terhadap harga saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan tergolong indeks saham IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode Februari 2017 – Januari 2018. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan didapatkan 22 perusahaan selama periode Februari 2017 – Januari 2018. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah HS sebagai variabel terikat, sedangkan FP, HSML, dan VP sebagai variabel bebas. Dari hasil analisis deskriptif, uji asumsi klasik, dan pengujian hipotesis menggunakan regresi linear berganda dapat disimpulkan bahwa :

1. Secara bersama - sama frekuensi perdagangan, harga saham masa lalu, dan volume perdagangan saham berpengaruh signifikan terhadap harga saham.
2. Frekuensi perdagangan (FP) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham.
3. Harga saham masa lalu (HSML) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.
4. Volume perdagangan (VP) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian ini masih terdapat keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian, diantaranya adalah :

1. Masih terjadi ketidaknormalan residual dalam uji normalitas
2. Terjadi heteroskedastisitas pada variabel penelitian harga saham masa lalu karena identiknya dengan variabel harga saham karena menggunakan *closing price* sehari sebelumnya.
3. Masih terdapat ketidaksamaan satuan variabel penelitian.
4. Variabel harga saham masa lalu yang identik dengan variabel harga saham membuat nilai *R square* sangat tinggi.

5.3 Saran

Dari penelitian ini, peneliti memberikan saran bagi semua pihak yang menggunakan hasil penelitian ini sebagai referensi. Diantaranya adalah :

1. Bagi Perusahaan
 - a. Perusahaan – perusahaan sebaiknya memperhatikan harga saham masa lalu, frekuensi perdagangan, dan volume perdagangan karena memiliki pengaruh terhadap harga saham.
2. Bagi Investor
 - a. Investor sebaiknya mempertimbangkan analisis teknikal untuk digunakan sebagai alat untuk memprediksi pergerakan harga saham guna melakukan investasi di perusahaan yang tergolong IDX30
 - b. Investor sebaiknya menggunakan data historis tentang harga saham masa lalu, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan sebagai

informasi untuk berinvestasi dipasar modal karena dari hasil penelitian ini terdapat pengaruh yg positif antara variabel bebas dan variabel terikat.

3. Bagi Pembaca

- a. Pembaca sebaiknya menggunakan hasil penelitian ini untuk menambah pengetahuan tentang strategi berinvestasi di pasar modal.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan variabel yang tidak jauh berbeda satuannya agar residual dapat berdistribusi normal.
- b. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan variabel bebas yang tidak identik dengan variabel terikat untuk menghindari terjadinya heteroskedastisitas.
- c. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan unit *root test* untuk mengetahui kestasioneran data *time series*.

DAFTAR RUJUKAN

- Abbondante, Paul. 2010. Trading volume and stocks indices: A test of technical analysis. *American Journal of Economics and Business Administration*, 2 (3): 287-292
- Abdillah, Hafidz. 2011. "Pengaruh Variabel Fundamental dan Teknikal Terhadap Harga Saham Perbankan yang *Go public* di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009", *Skripsi*. Fakultas Ekonomi. Universitas Pembangunan Nasional Jawa Timur. Surabaya. (Online).(<http://eprints.upnjatim.ac.id/1464/1/file1.pdf>, diakses 21 April 2016).
- Adisi Sharesia Rusena. 2015. "*Analisis Fundamental dan Teknikal pada Saham Syariah di Indonesia*". Skripsi, Program Sarjana Ekonomi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.
- Anoraga, Panji dan Ninik Widiyanti, 1995. Pasar Modal Keberadaan dan Manfaatnya bagi Pembangunan, Penerbit PT Rineka Cipta, Cetakan ke dua, Jakarta.
- Bambang Sutrisno. 2017, "Hubungan Volatilitas dan Volume Perdagangan di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Bisnis dan Manajemen*. Vol. 7 No.1 Hal.15-26
- Bildiosta Sappar, Suhadak, raden Rustam Hidayat. 2015, "Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol. 24 No.1 Hal.1-10
- Brigham dan Houston, 2006. *Dasar-Dasar manajemen Keuangan*. Edisi 10. Salemba Empat. Jakarta
- Donna Menina Della Maryanne. 2009. "*Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI, Volume Perdagangan Saham, Inflasi dan Beta Saham Terhadap Harga Saham*". Tesis, Program Magister Manajemen Universitas Diponegoro, Semarang
- Dwi Wulandari. 2009, "Analisis Pengaruh Variabel-Variabel Fundamental dan Teknikal Terhadap Harga Saham". *Jurnal akuntansi dan Keuanga*, Vol.12 No.2 Hal.245-255
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* 21. Edisi 7. Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

- Gumanti, T.A. and Utami, E.S., 2002. Bentuk Pasar Efisiensi dan Pengujiannya. *Jurnal akuntansi dan Keuangan*, Vol. 4 No.1
- Jogiyanto Hartono, 2013. "Teori Portofolio dan Analisis Investasi", BPFE Yogyakarta, Edisi Kedelapan, Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2008. *Metodologi Penelitian Sistem Informasi*. Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Rohana, Jeannet, Mukhlaisin., 2003. "Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi stock split dan dampak yang ditimbulkannya". Simposium Nasional Akuntansi. Vol.1 Pp. 601-613.
- Sugeng Abidin, Suhadak, Raden Rustam Hidayat. 2016, "Pengaruh Faktor-Faktor Teknikal Terhadap Harga Saham (Studi Pada Harga Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2015)". *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol. 37 No.1 Hal.21-27
- Susanto, Djoko dan Sabardi, Agus. 2010, *Analisis Teknikal di Bursa Efek*. Edisi Dua. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Syamsir, Hendra. 2006. *Solusi Investasi di Bursa Saham Indonesia Pendekatan Analisis Teknikal melalui Studi Kasus Riil dengan Dilengkapi Formulasi MetaStock*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Husein, Umar. 2011. *Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada
- Wiedya Tri Sandrasari. 2010. "Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, dan Order Imbalance Terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia". Skripsi, Program Sarjana Ekonomi Universitas Sebelas Maret, Surakarta.