

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *abnormal return*, *trading volume activity* tanggal 21 Juni 2013, 18 November 2014, 1 Januari 2015 dan 19 Januari 2015. Subyek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Kemudian dari populasi tersebut dilakukan pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* menggunakan 45 saham perusahaan. Pengujian ini dilakukan dengan menggunakan alat uji *paired sample t-test* sehingga diperoleh beberapa kesimpulan.

Adapun kesimpulan dari hasil analisis dan pembahasan dari bab sebelumnya adalah sebagai berikut :

1. Hasil uji hipotesis disekitar kenaikan BBM tanggal 21 Juni 2013, menunjukkan terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan BBM tanggal 21 Juni 2013.
2. Hasil uji hipotesis disekitar kenaikan BBM tanggal 18 November 2014, menunjukkan terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah kenaikan BBM tanggal 18 November 2014.
3. Hasil uji hipotesis disekitar penurunan BBM tanggal 1 Januari 2015, menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah penurunan BBM tanggal 1 Januari 2015.

4. Hasil uji hipotesis disekitar penurunan BBM tanggal 19 Januari 2015, menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah penurunan BBM tanggal 19 Januari 2015.
5. Hasil uji hipotesis disekitar kenaikan BBM tanggal 21 Juni 2013, menunjukkan tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah kenaikan BBM tanggal 21 Juni 2013.
6. Hasil uji hipotesis disekitar kenaikan BBM tanggal 18 November 2014, menunjukkan terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah kenaikan BBM tanggal 18 November 2014.
7. Hasil uji hipotesis disekitar penurunan BBM tanggal 1 Januari 2015, menunjukkan tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah penurunan BBM tanggal 1 Januari 2015.
8. Hasil uji hipotesis disekitar penurunan BBM tanggal 19 Januari 2015, menunjukkan terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah penurunan BBM tanggal 19 Januari 2015.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, keterbatasan yang dimiliki penelitian ini hanya melakukan pengujian disekitar tanggal lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman kenaikan atau penurunan BBM sehingga peneliti tidak dapat melihat reaksi pasar diluar dari tanggal pengamatan.

### 5.3 Saran

Berdasarkan hasil analisis penelitian dan kesimpulan, maka saran peneliti untuk peneliti selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk melakukan pengamatan secara harian agar dapat melihat reaksi pasar terhadap kenaikan dan penurunan dari hari- kehari
2. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah variabel harga saham atau variabel fundamental dalam laporan keuangan
3. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan sampel indeks saham yang lain seperti *Jakarta Islamic Indeks* (JII) yang dimiliki oleh Bursa Efek Indonesia.

## DAFTAR RUJUKAN

Aduda, J. O. dan Caroline, C. (2010), “*Market reaction to stock splits*”, African Journal of Business & Management, Vol. 1.

Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.

..... 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Penerbit KANISIUS.

I Made Joni Suparsa dan Ni Made Dwi Ratnadi. 2013. Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Actifity* atas kenaikan BBM tahun 2013 pada Saham LQ45. *E- Jurnal Akutansi Universitas Udayana*. Vol. 7 No.2

Jogiyanto Hartono. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFY UGM.

..... 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFY UGM.

Mudrajat Kuncoro. 2003. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*. Edisi Pertama. Jakarta: Erlangga

..... 2009. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*. Edisi Ketiga. Jakarta: Erlangga

Nicholas, A dan Stepen, M. 2008. *Do Structural Oil-Market Shock Affect Stock Price ?*. Economics Working Papers. Vol 1

Teddy Chandra. 2013. *The Impact Of Fuel Increase On Stock Price*. Journal Of Economics, Business and Accounting Ventura. Vol 16. No. 3

Singgih Santoso. 2012. *Aplikasi SPSS pada Statistik Non Parametrik*. Edisi Pertama. Jakarta: IKAPI