

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh pengumuman *unusual market activity* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat dari Bursa Efek Indonesia dengan metode pengumpulan data dokumentasi. Untuk pengumpulan data menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga di dapat 226 perusahaan yang sesuai kriteria sampel.

Berdasarkan hasil uji statistik yang telah dilakukan dengan menggunakan analisis deskriptif, uji normalitas dan uji *wilcoxon signed rank test* maka diperoleh hasil sebagai berikut :

1. Terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *unusual market activity* yang artinya H_0 ditolak. Hal ini menunjukkan jika para investor memberikan reaksi yang cepat atas penerbitan pengumuman *unusual market activity* terhadap pergerakan saham yang tidak wajar.
2. Tidak ada perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *unusual market activity* yang artinya H_0 diterima. Hal ini menunjukkan jika para investor merespon positif atas penerbitan pengumuman *unusual market activity* terhadap volume transaksi.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut :

1. Peneliti mengalami kesulitan dalam mencari data harga saham, jumlah saham yang diperdagangkan, dan jumlah saham yang beredar.
2. Adanya data yang kosong dari saham UFOE karena BEI melakukan suspensi pada perusahaan PT Damai Sejahtera Abadi Tbk.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan peneliti memiliki saran bagi masyarakat maupun penelitian selanjutnya yaitu :

1. Bagi pembaca dan peneliti selanjutnya bisa menambahkan sampel perusahaan, tidak hanya pada sektor *consumer cyclical* namun bisa menggunakan sektor lainnya agar sampel yang di dapat lebih banyak.
2. Bagi investor agar lebih berhati-hati dalam melakukan transaksi di pasar modal sebaiknya perhatikan pergerakan harga saham dan volume transaksi suatu perusahaan apakah dapat menghasilkan return atau tidak dimasa depan.
3. Bagi masyarakat sebaiknya lebih memperhatikan informasi yang diberikan perusahaan apakah valid atau tidak atas ketidak normalan suatu efek.

DAFTAR RUJUKAN

- Anas, Muhammad Rafif, and Anggoro Budi Nugroho. 2017. "Unusual Market Activity (UMA) and Its Impact On Indonesia Market Return Period 2017." *Proceedings of the 2nd International Research Conference on Management and Business* (Idx).
- Hanafi, Mamduh M. 2010. "Umanipulation on the Indonesian Stock Exchangenusual Market Activity Announcements: A Study of Price." *Gadjah Mada International Journal of Business* 12(2):159–87. doi: 10.22146/gamaijb.5511.
- Hartono, Jogiyanto. 2015. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Kurniawan, Ari. 2017. "Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Atas Pengumuman Unusual Market Activity Di Bursa Efek Indonesia." (1969):224–33.
- Listyarti, Indra. 2019. "Pengambilan Keputusan Investasi Investor Di Pasar Modal Indonesia Ditinjau Dari Teori Reasoned Action." *Journal of Business & Banking* 7(2):237–50. doi: 10.14414/jbb.v7i2.1461.
- Tandelilin, Eduradus. 2010. *Analisis Investasi Dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: KANISIUS.
- Willyan Lasano, Marcellino, Iqbal M. Aris Ali, Muhamad Yamin Noch, Victor Pattiasina, and Eduard Yohanis Tamaela. 2021. "Abnormal Return Saham Dan Trading Volume Activity Sebelumdan Sesudah Kebijakan Countercyclical Pada

Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Journal of Economics Review (JOER)* 1(1):1–10. doi: 10.55098/joer.1.1.1-10.

Wulan, Dewi Cahya, Siti Ragil Handayani, and Ferina Nurlaily. 2019. “Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Terhadap Pengumuman Unusual Market Activity.” *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* 60(3):173–80.

Yanuarti, Ika, and Mulyono Mulyono. 2013. “The Effect of Unusual Movingactivity Announcement on Stock Return and Trading Volume in Indonesia Stock Exchange.” *Journal of Economics, Business, and Accountancy / Ventura* 16(3):423. doi: 10.14414/jebav.v16i3.222.

<https://www.idx.co.id/id-id/data-pasar/ringkasan-perdagangan/ringkasan-indeks/>

<https://finance.yahoo.com/>

<https://www.cnbcindonesia.com/market/20210225152430-17-226158/diawasi-bei-bagaimana-nasib-saham-saham-masuk-uma>

<https://investor.id/market-and-corporate/bei-suspensi-perdagangan-saham-ufoe-dan-cbmf>