

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada pengaruh signifikan terhadap *return* dan *trading volume activity* dari peraturan *domestic market obligation* pada saham subsektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan serta analisis statistik yang telah dijelaskan pada Bab IV, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perbedaan signifikan pada *return* sebelum dan sesudah penerbitan peraturan. Hal ini terlihat dari hasil analisis selama periode pengamatan yang menunjukkan nilai signifikansi 0.895 lebih besar dari 0.05 dan nilai t-hitung sebesar -0.140 lebih kecil dari t-tabel dengan nilai sebesar -3.182 yang berarti tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* antara sebelum dan sesudah penerbitan *domestic market obligation*. Menandakan bahwa reaksi pelaku pasar (investor) yang terjadi di sekitar periode pengamatan hanya bersifat sementara atau tidak berkepanjangan.
2. Peraturan *domestic market obligation* tidak menyebabkan reaksi pasar yang signifikan pada *trading volume activity*. Hal ini dibuktikan dengan hasil tingkat signifikansi yang memperoleh nilai lebih besar dari 0.05 yaitu 0.440 dan nilai t-hitung yang diperoleh sebesar 0.856 lebih kecil daripada t-tabel yang sebesar 3.182 yang berarti t-hitung berada di daerah H_0 diterima. Diindikasikan bahwa *domestic market obligation* tidak mempengaruhi *trading volume activity*, karena peristiwa tersebut tidak akan mempengaruhi kinerja keuangan emiten.

5.2 Saran

Penulis sadar penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan, maka penulis mengajukan beberapa saran untuk investor, calon

investor dan emiten serta untuk penelitian selanjutnya. Adapun saran-saran yang akan diajukan sebagai berikut :

1. Sebaiknya investor dan calon investor, mengambil keputusan tidak hanya melihat informasi *domestic market obligation* saja, namun juga memperhatikan faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi harga saham, karena tidak semua peristiwa memiliki kandungan informasi yang berharga, sebagai calon investor harus dapat menganalisa karakteristik sektor bisnis dan karakteristik masing-masing emiten, sehingga informasi yang telah diperoleh dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam keputusan berinvestasi diwaktu yang akan datang dan dapat mengambil keputusan yang tepat dan bersikap rasional.
2. Bagi emiten, hasil penelitian ini menyatakan bahwa tidak semua isu atau berita mengandung informasi yang dapat mempengaruhi *return* dan *trading volume activity* suatu saham. Oleh sebab itu, apabila ada suatu peraturan yang kemungkinan mempengaruhi transaksi saham, sebaiknya perusahaan fokus terhadap kinerja perusahaan dan mampu menjaga kepercayaan investor terhadap perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat memperluas sampel, hipotesis, periode penelitian dan model penelitian yang lain yaitu *Mean Adjusted Model* atau *Market Model*.