

## BAB 5

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan harga saham periode sebelumnya yang dimoderasikan oleh kondisi *bullish* dan *bearish* terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan maka dapat ditarik simpulan yaitu frekuensi perdagangan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini berarti bahwa frekuensi perdagangan yang lebih besar akan memperkecil *return* saham. Volume perdagangan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini berarti bahwa volume perdagangan yang lebih besar akan memperbesar *return* saham. *Return* saham periode sebelumnya berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini berarti bahwa *return* saham periode sebelumnya dapat mempengaruhi terhadap *return* saham. Volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan harga saham periode sebelumnya yang dimoderasikan dengan kondisi *bullish* dan *bearish* terhadap *return* saham berpengaruh positif signifikan oleh volume perdagangan dan *return* pada periode sebelumnya. Hanya frekuensi perdagangan berpengaruh positif tidak signifikan. Dapat disimpulkan bahwa variabel moderasi mampu memoderasi volume perdagangan dan *return* pada periode sebelumnya positif signifikan terhadap *return* saham kecuali frekuensi perdagangan yang berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. Hanya *return* saham periode sebelumnya yang termasuk dalam pasar yang tidak efisien meskipun dalam bentuk lemah (*weak form*) karena terbukti berpengaruh sehingga informasi masa lalu dari *return* pada periode sebelumnya dapat mencerminkan harga di masa sekarang.

## 5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki tiga keterbatasan, yaitu:

1. Periode pengamatan terbatas selama satu tahun pengamatan.
2. Model yang digunakan dalam penelitian ini dapat dijelaskan oleh variabel bebas sebesar 18% artinya ada variabel yang lebih layak untuk menjelaskan *return* saham. Sehingga diharapkan untuk penelitian selanjutnya menggunakan variabel yang bervariasi dan bersangkutan terhadap *return* saham.
3. Penelitian ini masih terkena masalah heteroskedastisitas dimana membuat model menjadi *LUE* (*Linear Unbiased Estimator*). Sehingga diharapkan dengan keterbatasan ini, penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode analisis yang lebih tepat.

## 5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya dapat ditarik tiga saran berikut :

1. Disarankan untuk menambah periode penelitian.
2. Penelitian selanjutnyadiharapkan menggunakan sampel yang lebih luas. Agar hasil sertasimpulan dapatmencakup lebih luas juga.
3. Penelitian selanjutnyadapat menggunakan variabel serta metode penelitian yang berbeda dari penelitian ini.

### Daftar Pustaka

- Budi, I. S. dan Nurhatmini, E. 2003. Pengaruh Hari Perdagangan dan *Exchange Rate* Terhadap *Return* Saham Di Bursa Efek Jakarta, *Wahana*, Vol.6, No.1.
- Cheng, F. L. 2001. *Stock Returns And Volatility On China's Stock Markets*. *Journal of Financial Research*. Vol. XXIV, No. 4.
- Chordia, T. dan Swaminathan, B. 2000. *Trading Volume And Cross-Autocorrelations In Stock Returns*. *Journal of Finance*. Vol. LV, No. 2.
- Fama, E. 1970. *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work*. *Journal of Finance*, Vol.25, No.2.
- Hanna, M. 1968. *Short Interest : Bullish or Bearish?*. *Journal of Finance*. Vol. 23,(3). Pp.520-523.
- Hardiningsih, P. 2002. Pengaruh Faktor Fundamental dan Resiko Ekonomi Terhadap *Return* Saham. Pada Perusahaan Di BEJ. *Jurnal Strategi Bisnis*, Vol. 8. Desember 2002.
- Hartono, J. 2009. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Keenam. BPFE-Yogyakarta.
- Kurniawati, S. L. Sari, P. L. dan Dewi, N. H. U. 2012. Faktor Penentu *Return* Saham Dengan *Price To Book Value* Sebagai Variabel Moderasi Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 16, No.3.
- Santoso, S. 2001. SPSS Versi 10, PT. Elex Media Komputindo, Jakarta.
- Sutjipto, E. 2012. Pengaruh Beta, DPR, dan EPS Terhadap *Return* Saham Pada Sektor Properti Di Bursa Efek Jakarta Tahun 2004-2006. Universitas Semarang.
- Tandelilin, E. dan Algifari. 1999. Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap *Return* Saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*. Vol. 14. No. 4.
- Tandelilin, E. 2010. Portofolio dan Investasi “Teori dan Aplikasinya”. Yogyakarta. Kanisius.
- Usman, B. Nurazi, R. dan Zulkarnain, I. 2012. Analisis Akurasi *Bearish Versus Bullish* Dengan Menggunakan *Candlestick Analysis* : Studi Empiris Terhadap Indeks Saham LQ45 (1999-2012). Universitas Bengkulu.
- Widarjono, A. 2009. Ekonometrika “Pengantar dan Aplikasinya”. Edisi Ketiga Yogyakarta. Ekonisia.

- Widayanti, P. dan Haryanto, A. M. 2013. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham. *Diponegoro Journal of Management*. Vol. 2, No.3.
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). 2013. Data Volume Perdagangan dan Frekuensi Perdagangan Saham - Saham Perusahaan LQ45. Selama Periode Observasi Dari tahun 2012 sampai dengan 2013. Diakses tanggal 3 November 2013. 01.59. A.M
- [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com) . 2013. Data Historical Price Saham Perusahaan LQ45. Selama Periode Observasi Dari tahun 2012 sampai dengan 2013. Diakses tanggal 6 November 2013. 09.52. A.M.