

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini mencoba membuktikan variabel volume perdagangan dan frekuensi perdagangan yang digunakan sebagai proksi kecepatan informasi dan aliran informasi berpengaruh positif terhadap *expected return*. Lebih lanjut, penelitian ini juga mencoba membuktikan *low volume* dan *high volume* berpengaruh positif terhadap *expected return*. Berdasarkan analisis yang menggunakan teknik analisis regresi linier ini, dapat disimpulkan:

1. Volume perdagangan berpengaruh positif terhadap *expected return*.
2. Frekuensi perdagangan berpengaruh positif terhadap *expected return*.
3. *Low volume* tidak berpengaruh positif terhadap *expected return*.
4. *High volume* berpengaruh positif terhadap *expected return*.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini, peneliti memiliki keterbatasan:

1. Penelitian ini belum mengklarifikasi secara detail mengenai variabel frekuensi perdagangan termasuk frekuensi beli atau jual.
2. Periode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini cukup pendek yaitu perusahaan kategori LQ 45 di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2013.

3. Hasil pada model menunjukkan, $R^2 = 0,9\%$. Rendahnya R^2 ini mengindikasikan bahwa masih ada variabel-variabel lain yang belum dimasukkan dalam model.

5.3. Saran

Berdasarkan adanya keterbatasan dalam penelitian ini, diharapkan penelitian berikutnya:

1. Mengklasifikasi frekuensi perdagangan, yaitu frekuensi jual atau beli sehingga bisa memberikan pembandingan yang komprehensif dan memiliki hasil penelitian yang lebih akurat.
2. Memperpanjang periode penelitian agar menambah jumlah data penelitian, sehingga bisa memberikan informasi yang lebih lengkap bagi berbagai pihak.
3. Menambah variabel yang belum tercakup dalam penelitian ini agar dapat menjelaskan populasi dengan lebih baik.

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Chan, K, and Fong, W., 2000, Trade Size, Order imbalance, and The Volatility Volume Relation. *Journal of Financial Economics* 57, pp. 246-273.
- Clark, P. K., 1973, A Subordinated Stochastic Process Model with Finite Variance for Speculative Prices. *Econometrica* 41, pp. 135-156.
- Dhaoui A, R Farhani, dan R Garfatta, 2013, Stock Return and Trading Volume Distribution across the Day-of-the-week: Evidence from the Japanese Stock Market. *Journal of Economic and Social Studies. Volume 2 Number 1 Spring 2012*
- Figueiredo RD, V Budhreja, R Meredith, dan J Kim, 2011, New Dimensions in Asset Allocation. *Investment Management Journal. Vol. 1 Issue 2 2011*
- Fuadi DW, 2009, Analisis Pengaruh Suku Bunga, Volume Perdagangan dan Kurs Terhadap Return saham Sektor properti yang Listed di BEI (Studi kasus pada saham Sektor properti yang listed di BEI periode 2003-2007), Skripsi, Universitas Diponegoro Semarang
- Gervais, S., Kaniel R., Mingelgrin, D. H., 2001, The High-Volume Return Premium. *The Journal of Finance*, Vol. LVI, No. 3, pp. 877-919.
- Iqbal M, 2008, Perbandingan Investasi Deposito, Saham, Reksadana, dan Dinar. <http://radarjatim.com/perbandingan-investasi-deposito-saham-reksadana-dan-dinar-2/2008>

- Jogiyanto, 2003, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPF
- Kaustia M, 2011, Disposition Effect. *Journal of Finance*. Vol. 5 No. 2
- Kuncoro, Mudrajad, 2008, *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi: Bagaimana Meneliti & menyusun Tesis?*, Jakarta: Erlangga
- Kurniasari W, Kemampuan Volume Transaksi Dalam memprediksi Future Return, *Usahawan No. 85. Th XXXVI Mei 2007*
- Levy, Robert, A., 1996, "Conceptual Foundations of Technical Analysis", *Financial Analyst Journal* 22, No. 4.
- Maknun L, 2010, Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan. Kapitalsiasi Pasar, dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2006-2008, Skripsi: Universitas Diponegoro Semarang
- Munawarah, 2009, Analisis Perbandingan Abnormal return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Setelah Suspend BEI (Studi Kasus Pada Saham LQ-45 Di BEI Periode 6 - 15 Oktober 2008)), Skripsi, Universitas Diponegoro Semarang
- Neter J, CJ Natsheim, dan W Li, 1990, *Applied Linear Statistical Model*, Uk: Mc Graw Hill
- Pathirawasam C, 2011, The Relationship Between Trading Volume and Stock Returns. *Journal of Competitiveness* | Issue 3/2011
- Sandrasari WT, 2010, Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, dan Order Imbalance Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia, Skripsi, Universitas Sebelas Maret Surakarta
- Saputra KA, Elly, dan P Leng, 2002, Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Badan-

Badan Usaha yang *Go-Public* di Bursa Efek Jakarta pada Tahun 1999. *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan* Vol. 4, No. 1, Maret 2002: 15 – 25

Suharli M, 2005, Studi Empiris Terhadap Dua Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Industri Food & beverages di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Vol. 7, No. 2, November 2005: 99- 116

Swandewi GAE dan IM Mertha, 2013, Abnormal Return Portofolio Winner Losser Saham Manufaktur di PT Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 5.1 (2013): 85-99

Tandelilin E, 2010, *Portofolio dan Investasi*, Yogyakarta: Kanisius

Widarjono, Agus, 2010, *Analisis Statistika Multivariat Terapan*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN