

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil dari pengujian pada penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa selama periode penelitian Januari 2019 sampai Desember 2019 ketika analis sekuritas dari Trimegah menerbitkan rekomendasi *buy* menunjukkan tidak ada perbedaan *return* saham dengan ketika analis sekuritas menerbitkan rekomendasi *sell*. Hal tersebut terjadi dikarenakan adanya konflik kepentingan dari pihak analis sekuritas sehingga mereka cenderung lebih banyak mempublikasikan rekomendasi *buy* daripada rekomendasi *sell*. Konflik kepentingan terjadi disebabkan oleh tujuan analis sekuritas selain mempublikasikan rekomendasi saham untuk investor mendapatkan *return*, pihak analis sekuritas banyak menerbitkan rekomendasi *buy* karena rekomendasi ini mendapatkan respon positif dari masyarakat sehingga membuka kemungkinan investor baru menanamkan modal untuk berinvestasi dan pihak analis sekuritas mendapatkan *fee* lebih banyak dari menerbitkan rekomendasi *buy* daripada rekomendasi *sell*.

Investor di Indonesia hanya mengandalkan hasil rekomendasi analis sekuritas sehingga saat analis sekuritas mempublikasikan rekomendasinya maka volume transaksi perdagangan dapat mempengaruhi besarnya *return*. *Return* menjadi semakin kuat apabila transaksi perdagangan semakin besar. Ketika investor mengikuti rekomendasi dari analis maka akan menciptakan transaksi dipasar yang dapat mengakibatkan pergerakan volume transaksi. Volume transaksi tidak berpengaruh pada hubungan antara rekomendasi saham dengan *return* saham. Rekomendasi saham yang berasal dari analis sekuritas dimanfaatkan dengan baik sehingga menyebabkan transaksi perdagangan yang semakin besar tetapi tidak memperkuat *return*.

5.2. Keterbatasan

Berikut keterbatasan yang terdapat didalam penelitian ini:

1. Rekomendasi yang dipublikasikan dalam aplikasi Trimegah pada periode Januari 2019 sampai Desember 2019 tidak ada rekomendasi *hold* sehingga penelitian ini hanya dapat menguji *return* pada rekomendasi *buy* dan rekomendasi *sell*.
2. Data rekomendasi harian selama tahun 2019 tidak lengkap sehingga pada bulan Juni 2019 dan Juli 2019 data tidak tersedia di aplikasi Trimegah.
3. Penelitian ini menggunakan data dari Trimegah karena data rekomendasi saham pada periode Januari 2019 sampai Desember 2019 masih tersedia pada website Trimegah Sekuritas.

5.3. Saran

Berdasarkan simpulan diatas, maka saran yang dapat diberikan yaitu:

1. Saran bagi investor untuk tidak hanya mengandalkan hasil rekomendasi dari analis sekuritas dalam hal berinvestasi karena didalam rekomendasi analis sekuritas terdapat konflik kepentingan perusahaan. Investor dapat juga menggunakan portofolio perusahaan, kinerja suatu perusahaan untuk melakukan investasi.
2. Saran bagi analis sekuritas agar memberikan informasi dengan baik dan jelas tanpa mengutamakan konflik kepentingan sehingga rekomendasi yang telah dipublikasikan dapat berguna bagi investor yang ingin berinvestasi.
3. Saran untuk penelitian selanjutnya adalah dapat meneliti pengaruh rekomendasi saham dari analis sekuritas dan volume transaksi perdagangan terhadap *return* saham dengan periode penelitian yang lebih panjang dan menambahkan variabel lain yang memiliki pengaruh.

DAFTAR PUSTAKA

- Arimbi, Diana (2006) Pengaruh Rekomendasi Perusahaan Efek Dalam Harian Bisnis Indonesia Terhadap Return, Volatilitas Return dan Volume Perdagangan Saham ; Tesis S2 Universitas Indonesia.
- Barber, Brad M., Lehavy Reuven., McNichols Maureen dan Trueman Brett (2005); Buys, Holds, and Sells: The Distribution of Investment Bank's Stock Rating and the implication for the Profitability of Analyst's recommendation; Journal Of Accounting and Economic
- Fama (1970) Market Efficiency, Long Term Return, and Behavioral Finance; Journal of Financial Economics 49
- Husnan, Suad, 1998, Dasar-Dasar Portofolio dan Analisis Sekuritas, UPP- AMP YKPN, Yogyakarta
- Jogiyanto, H. (2003). Teori Portofolio dan Analisis Investasi(Ketiga). BPFE.95.
- Maknun, L. (2010). Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume perdagangan, kapitalisasi Pasar dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2006-2008. *Diponegoro University Institutional Repository*, 51–56.
- Manafe (2016), Pengaruh Rekomendasi Saham dari Analisis Sekuritas terhadap Abnormal Return Saham di Bursa Efek Indonesia ; Tesis S2 Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
- Martinez (2008) Analyst's Recommendations and Stock Performance: An Empirical Study of Brazilian Public Companies; Advances in Scientific and Applied Accounting
- Meythi. 2002. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham dengan Persistensi Laba sebagai Variabel Intervening. Bandung: Universitas Kristen Maranatha.

Susilawati (2014), Konsistensi Earning Forecast Revision dan Stock Recommendation Sebagai Upaya Mengurangi Asymmetric Information; Capital Market Jurnal Universitas Indonesia

Sari, Cahyaningrum Ika. 2001. Kandungan Informasi Publikasi Laporan Keuangan terhadap Abnormal return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Fakultas Ekonomi UMS.

www.yahoofinance.com