

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh yang signifikan dari perubahan harga saham terhadap volume perdagangan saham. Berdasarkan hasil analisis korelasi diperoleh kesimpulan bahwa harga saham sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM. Hal ini dapat dilihat berdasarkan nilai r hitung sebesar 0,463 dan probabilitas sebesar 0,040 dengan taraf signifikansi 0,05. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis diperoleh nilai F hitung sebesar 4,911 dan F tabel sebesar 4,41 maka dapat disimpulkan bahwa F hitung $>$ F tabel dengan demikian H_0 ditolak sehingga H_1 diterima. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa harga saham berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM.

B. Saran

Penelitian ini menarik karena variabel harga saham memiliki pengaruh terhadap volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan BBM, namun di kemudian hari peneliti memberikan saran-saran kepada peneliti yang akan datang untuk menambahkan variabel lain seperti tingkat inflasi, kurs, rentalibilitas perusahaan dan lain-lain. Saran yang bisa diberikan kepada calon investor adalah mempertimbangkan variabel yang lebih penting dari suatu perusahaan misalnya kemampuan perusahaan dalam menghasilkan

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

laba, pembagian deviden, manajemen perusahaan, kebijakan-kebijakan perusahaan dan lain-lain.



DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, Kamaruddin. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio. Edisi revisi*. Rineka Cipta. Yogyakarta.
- Anoraga, Pandji dan Pakarti, Piji. 2006. *Pengantar Pasar Modal. Edisi revisi*. Rineka Cipta. Jakarta.
- Anggraeni, Pipiet. 2006. "Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif di LQ45 Periode 2002-2005". Universitas Negeri Merdeka Malang.
- Bellini, Edith and Antonio de la Torre-Gallegos. 2011. Volatility And Stock Market Direction : A study on Emerging Markets. *Journal of Economics and Finance Review*. <http://journal database. info/articles/ volatility stock marketdirection.html>. Diakses Januari, 27, 2015.
- Bridwan, Zaki.1992. *Intermediate Accounting. Edisi tujuh*. BPFE. Yogyakarta.
- Chordia, dkk. 2000. Trading Volume and Cross-Autocorelation in Stock Return. *The Journal of Finance*. <http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/0022-1082.00231>. Diakses Januari, 12 mei, 2015. Hal.15.
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhrudin, Hendy. 2001. *Pasar Modal di Indonesia. Edisi pertama*. Salemba empat. Jakarta.
- Fama, Eugene F. 1991. Efficient Capital Market II. *Journal Of Finance*. Desember. 66(5), pp:1-21
- Ghazi F Momani. 2012. *Impact of Economic Factors on the Stock Price at Amman Stock Market (1992-2010)*. *International Journal of Economics and Finance*. 4 (1), January 2012
- Halim, Abdul. 2003. *Analisis Investasi. Edisi pertama*. Salemba Empat. Jakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi pertama*. BPFE. Yogyakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi delapan*. BPFE. Yogyakarta.
- Kompas Harian.2014. "Harga BBM Naik" (18 November). Hal 1.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

- Hendrawijaya, Michael. 2009. "Analisis Perbandingan Harga Saham Volume Perdagangan Saham, dan Abnormal Return Saham sebelum dan sesudah pemecahan saham di BEJ". Universitas Diponegoro. Dalam http://eprints.undip.ac.id/18157/1/Michael_Hendrawijaya_Dj.pdf (diakses 25 November 2014).
- Husnan, Suan. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas. Edisi kedua*. UPP AMPYKM. Yogyakarta.
- Jakarta Tempo.co (Rabu, 5 November 2014|12:27) diakses tanggal 25 November 2014.
<http://nasional.tempo.co/read/2014/11/05/12271431/Ditanya.soal.Rencana.Kenaikan.Harga.BBM>.
- Kim O and Verrechia. 1991. Trading Volume and Price Reaction to Public Announcement. *Journal Accounting*. 29, pp: 302-321.
- Kontan.co.id. Diakses tanggal 25 Juni 2015.
http://kontan.co.BBM2014.;laporan_keuangan_kuartal_2014
- Kuwornu J K M. 2012. Effect of Macroeconomic Variables on the Ghanaian Stock Market Return: A Co-Integration Analysis. *Agris on-line Papers in Economics and Informatics*. 4(2).
- Laoli, Martin. 2010. "Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Otomotif Yang Listing di BEI Periode 2004-2008)". Universitas Katolik Widya Karya Malang.
- Merdeka.com. Diakses pada tanggal 27 Juni 2015.
<http://www.neraca.co.id/article/47685/bbm-naik-kinerja-astra-otoparts-masih-solid>
- Lie, Natalie. 2012. "Pengaruh Komponen Arus Kas dan Total Arus Kas Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks BEI Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 2012)". Universitas Katolik Widya Karya Malang.
- Ramadhan, Farid S. 2013. "Pengaruh Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Tahun 2013 Terhadap Investasi Saham (Event Study Saham pada Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek

- Indonesia)”. Dalam <http://repository.unand.ac.id/20418/1/JURNAL.pdf>
(diakses tanggal 25 November 2014)
- Rima Sari, Christina D. 2012 “Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Saham (Studi Kasus di Dalam Indeks Saham BEI Yang Listed BEI Periode 2006-2010)”. Universitas Katolik Widya Karya Malang.
- Riyanto, Bambang. 1997. *Pasar Modal Indonesia. Edisi ke empat*. PT Jayakarta Offset. Jakarta.
- Robertus, David. 2009. ”Analisis *Event Study* Pengumuman Kenaikan Harga Bbm (24 Mei 2008) Terhadap *Market Return* dan *Trading Volume Activity* pada Perusahaan Transportasi Yang *Go Public* di BEI”. Universitas Katolik Widya Karya Malang.
- Susilowaty, Khristina Indah. 2009. ” Analisis Investasi Protofolio Saham LQ45 Periode 2004-2006”. Universitas Katolik Widya Karya Malang.
- Suryawijaya M A, dan F A Setiawan. 1998. Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri, *Event Study* pada Peristiwa 27 Juli 1996. *Kelola, No. 18/VII/1998*. pp:137-153.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi pertama* BPFE. Yogyakarta.
- Wibowo, Buddi. 2004. Analisis Dampak Informasi Antar-Hari serta Pola Antar-Hari Return dan Volatilitas Saham-saham Dual Listing di BEJ dan NYSE. *Usahawan*, Januari.