

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik beberapa simpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis menggunakan *t paired sampel* ditemukan bahwa terdapat perbedaan yang tidak signifikan antara Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2016. Hal ini menunjukkan bahwa adanya respon atau reaksi pasar terhadap Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham, hal tersebut ditandai dengan adanya perbedaan antara Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham pada Perusahaan LQ45
2. Berdasarkan hasil pengujian komparatif menemukan bahwa Volume Perdagangan Saham sebelum Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2016 lebih besar dibandingkan setelah Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham ( $27.343.528,33 > 25.102.266,67$ ). Sehingga dapat dikatakan bahwa respon negatif dari investor atas Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham. Sehingga Volume Perdagangan Saham perusahaan setelah Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham mengalami penurunan dibandingkan periode

sebelum diberlakukannya Kebijakan Fraksi Harga Perdagangan Saham pada tanggal 2 Mei 2016.

3. Dari 18 perusahaan yang dilakukan pengujian, hanya 3 perusahaan yang hasilnya signifikan yakni PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk, PT HM Sampoerna Tbk dan PT AKR Corporindo Tbk.

## **5.2 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka saran penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Sebaiknya perusahaan berupaya untuk terus meningkatkan harga saham agar volume perdagangan saham perusahaan terus meningkat walaupun terjadi sebuah kebijakan tertentu dari Bursa Efek Indonesia
2. Untuk penelitian selanjutnya, dapat mengembangkan berbagai kekurangan yang terjadi dalam penelitian ini. Agar hasil yang didapatkan lebih baik. Dan meneliti kejadian-kejadian lain yang dapat memengaruhi volume perdagangan harga saham perusahaan dengan pendekatan regresi. Kemudian pengembangan pada objek misalnya meneliti mengenai abnormal return saham dan harga saham

## DAFTAR PUSTAKA

- Asia Ghani dan Mas Achmad Daniri, 2000, Investor
- Chen, et, al, 2001,” The dynamic Relation Beetween Stock Return Trading Volume and Volatility”, The Financial Review 38, p. 153 – 174
- Darmadji dan. Fakhruddin, 2001, Tanya Jawab Pasar Modal Indonesia, Salemba Empat, Jakarta.
- Eduardus Tandelilin. (2001). Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Harris, L.E, 1994, “Minimum Price Variations, Discrete Bid-Ask Spread, and Quotation Sizes”. Review of Financial Studies 7: 149-178.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi Kelima*. UPP STIM YKPN : Yogyakarta.
- Jogiyanto, 1998, Teori Harga Saham Dan Jenis-Jenis Saham, BPFE Yogyakarta.
- Jogiyanto, 2010, Teori Harga Saham Dan Jenis-Jenis Saham, BPFE Yogyakarta.
- Kontan, 2007, Juli
- Lukas Purwoto, 2003, “Perubahan Fraksi Harga di Bursa Efek Jakarta”, Ventura, Vol. 6, No. 3, p.235-252.
- Lukas Purwoto, Tandelilin, 2003, “Pengaruh *Tick Size* terhadap Volatilitas : Investasi Empiris di Bursa Efek Jakarta”, KOMPAK, p.54-57.
- Lukas Purwoto, Tandelilin, 2004, “The Impact Of Tick Size Reduction Liquidity: Empirical Efidence From Jakarta Stock Exchange”, Gadjah MadaInternational Journal Of Bussiness, Vol. 6(2), p. 225-249.
- MacKinnon, G. and H. Nemiroff, 1999,” Liquidity and Tick Size: Does Decimalization Metter?” Journal Of Finance Research 22, p.287-299
- Michael Aitken and Carole Comerton-Forde, 2005, “ Do reductions in tick sizes influence liquidity?”, Accounting and Finance, p. 171-184
- Ricker, J, 1998, “ Breaking the Eight: Sixteenths on the New York Stock Exchange”, Working Paper, 1730 Filbert Street No. 105, San Fransisco
- Sartono, Agus. 2001. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta

- Satiari,, Fitria (2009) Analisis Perbedaan Sistem Fraksi Harga Saham Terhadap Variabel Bid-Ask Spread, Depth, Dan Volume Perdagangan (Studi pada fraksi harga Rp. 10, Rp. 25, Rp. 50 di Bursa Efek Indonesia). Masters thesis, Program Pasca Sarjana Universitas Diponegoro
- Sholeh Setiadi. 2012. Analisis Pengaruh Fraksi Harga Saham Terhadap Variabel Bid-Ask Spread, Depth Dan Volume Perdagangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI). *Skripsi* Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lampung
- Suad Husnan, 1996, Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas Edisi 2, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Sugiyono, 1999, Metode Penelitian Bisnis, Alfabeta, Bandung Tandelilin, Eduardus, 2001, Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, edisi pertama BPFE Yogyakarta.
- Undang- undang Pasar Modal no. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal
- William Chandra. 2015. Pengaruh Perubahan Fraksi Harga dan Satuan Perdagangan terhadap Likuiditas Bursa Efek Indonesia. *Jurnal FINESTA* Vol.3 No. 1