

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan hipotesis dengan menggunakan data harga dan volume perdagangan. Data harga saham dan volume perdagangan yang telah diperoleh digunakan untuk mencari *abnormal return*, setelah itu mencari perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume (TVA) saham antara sebelum dan sesudah peristiwa.

Dari hasil perhitungan untuk *abnormal return* diketahui bahwa pada perioda peristiwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada perioda $-t_3$, $-t_1$, t_1 dan t_2 . Yaitu pada tanggal 6, 8, 14, dan 15 Oktober. *Abnormal return* terjadi sesaat sebelum dan sesudah pengumuman *buyback* yang dilakukan oleh PT Semen Gresik, Tbk. pada tanggal 12 Oktober 2008 (t_0). Terjadinya *abnormal return* sebelum adanya pengumuman *buyback* (tanggal 6 dan 8 Oktober) menandakan adanya kemungkinan kebocoran informasi ke masyarakat. Hal tersebut kadang terjadi di sebagian kalangan yang sudah mengetahui lebih dahulu akan rencana *buyback* saham dalam suatu perusahaan. Dengan demikian jawaban untuk hipotesis 1 dalam penelitian ini dapat disimpulkan terdapat *abnormal return* yang diterima oleh para pelaku pasar pada perioda $-t_3$, $-t_1$, t_1 , dan t_2 . Dengan demikian, maka dinyatakan terdapat kandungan informasi pada peristiwa pengumuman *buyback* saham PT Semen Gresik, Tbk.

Dari analisis uji beda *abnormal return* yang dilakukan peneliti, tampak bahwa tidak ada perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah perioda

peristiwa terjadi. Hal ini dapat disimpulkan dari hasil analisis uji beda *abnormal return*, dimana *asympt. Sig. (2-tailed)* yang diperoleh lebih besar dari 0,05. Hasil analisis menjawab hipotesis 2 dimana tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman *buyback* 12 Oktober 2008.

Hal serupa juga ditemukan pada hasil analisis uji beda aktivitas volume perdagangan (TVA) yang dilakukan untuk menjawab hipotesis 3. Hasil analisis uji beda dengan nilai *asympt. Sig. (2-tailed)* yang lebih besar dari 0,05 menunjukkan tidak ada perbedaan aktivitas volume perdagangan (TVA) yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Hasil analisis ini menunjukkan bahwa transaksi pada bursa pasar tidak terpengaruh oleh peristiwa yang terjadi.

5.2 Saran

Dalam penelitian atau studi peristiwa lain yang serupa sebaiknya terfokus pada satu saham saja agar hasil penelitian lebih dapat terfokus dan lebih dapat menunjukkan hasil yang signifikan.

Dalam mempergunakan perioda estimasi sebaiknya tidak terlalu lama atau terlalu singkat. Perioda yang terlalu lama dapat berdampak tidak terdapatnya *abnormal return* yang signifikan.

Perioda *event window*-nya dapat diperpanjang. Dengan *event window* yang lebih panjang, dapat terlihat lebih jelas bagaimana reaksi pasar setelah adanya pengumuman *buyback*.