

## BAB 5

### Kesimpulan Dan Saran

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah penulis lakukan dengan menggunakan teori-teori yang relevan sebagai dasar analisis maka peneliti dapat menarik beberapa kesimpulan, yaitu:

1. Tidak terdapat *return abnormal* yang signifikan saham-saham sektor industri barang konsumsi yang terdapat di LQ45 selama perioda peristiwa baik sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak. Hal ini mengindikasikan tidak terdapatnya kandungan peristiwa selama perioda peristiwa berlangsung, yang dapat berarti:
  - a) Pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak tidak mempunyai efek apapun terhadap perusahaan-perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di LQ45.
  - b) Informasi kenaikan harga bahan bakar minyak bersifat simetris.

2. Tidak terdapat perbedaan *return* tidak normal yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak. Dengan kata lain tidak ada aksi jual berlebih maupun aksi beli yang berlebih dikarenakan peristiwa pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak.
3. Tidak terdapat perbedaan signifikan antara aktifitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah kenaikan harga bahan bakar minyak.

Hal ini didukung pernyataan oleh Naya Tirambintang di website [www.indocashregister.com](http://www.indocashregister.com) yang menyebutkan bahwa “mungkin terjadi karena semenjak Agustus 2005 industri tak lagi menggunakan BBM bersubsidi karena pada waktu itu pemerintah menaikkan harga BBM untuk industri 93-150 persen. Dengan persentase kenaikan setinggi itu, otomatis harga BBM untuk industri mengikuti pergerakan harga minyak dunia. Atas dasar itu, kenaikan harga BBM bersubsidi kini sebenarnya tak berpengaruh signifikan terhadap biaya produksi perusahaan. Perusahaan sudah menyerap kenaikan biaya produksi jauh-jauh hari karena mereka menggunakan BBM nonsubsidi”.

## 5.2 Saran

Berdasarkan analisis yang dilakukan, maka saran yang dapat disampaikan peneliti sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya peneliti sarankan bahwa di dalam penelitian tidak hanya menggunakan saham-saham sektor industri melainkan semua jenis industri. Penelitian dapat menggambarkan pergerakan harga dan volume saham-saham semua sektor.
2. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan relatif sedikit dibandingkan dengan jumlah saham yang tercatat di BEI dan perioda penelitian yang relatif pendek. Penelitian selanjutnya dengan menggunakan sampel yang lebih besar dengan perioda penelitian yang lebih panjang akan semakin menambah keakuratan hasil penelitian.
3. Penelitian selanjutnya peneliti sarankan untuk menguji pengumuman kenaikan harga bahan bakar minyak terhadap saham-saham yang terdapat di LQ45 pada tahun 2005 dan 2008, bukan hanya pengumuman kenaikan pada tahun 2008. Hal ini untuk melihat apakah reaksi pasar sama dengan peristiwa yang sama pada waktu yang berbeda.
4. Ada beberapa cara lain dalam menghitung *return* ekspektasi. Menurut Brown dan Warner, seperti *market model* dan *market*

*adjusted model*. Untuk penelitian selanjutnya peneliti harapkan dalam menghitung *return* ekspektasi menggunakan kedua model tersebut bukan menggunakan *mean adjusted model*.