

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Tujuan dari penelitian ini yakni membuktikan hipotesis studi peristiwa dengan menggunakan harga saham dan aktivitas volume perdagangan saham. Data harga dan volume perdagangan saham yang ada dikelola dengan mencari perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen.

Dari hasil perhitungan untuk return tidak normal diketahui bahwa pada periode peristiwa terjadi return tidak normal yang signifikan muncul pada saat sehari sebelum tanggal pengumuman dividen. Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi dengan cepat return tidak normal positif sebesar 0,0049628866 tingkat  $\alpha = 0,1$ . Hasil ini menunjukkan bahwa pada saat mendekati peristiwa pengumuman mengandung informasi, serta memberikan return tidak normal yang signifikan kepada investor yang mengakibatkan terjadinya perubahan harga. Namun pada saat setelah peristiwa pembagian dividen tidak terdapat return tidak normal yang signifikan. Hal ini menunjukkan bahwa pada saat setelah peristiwa pembagian dividen tidak mengandung informasi. Hipotesis 1 dalam penelitian dapat disimpulkan adanya return tidak normal yang diterima oleh investor pada peristiwa (Jogiyanto, 2005).

Hasil uji beda yang dilakukan penulis menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan return tidak normal antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen. Hal tersebut dapat disimpulkan bahwa dari hasil uji analisis uji beda return tidak normal, dimana *asympt. Sig. (2-tailed)* diperoleh lebih besar dari 0,05. Tidak terdapatnya return tidak normal periode terjadinya peristiwa disebabkan oleh peristiwa yang terjadi sudah diantisipasi oleh para pelaku pasar.

Hasil analisis tersebut digunakan untuk menjawab hipotesis 2 dimana tidak terdapat perbedaan return tidak normal antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen, yang mengakibatkan pasar saham tidak terpengaruh oleh peristiwa tersebut.

Hal serupa juga ditemukan pada hasil analisis uji beda aktivitas volume perdagangan 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 antara sebelum dan sesudah peristiwa pembagian dividen. Dari hasil analisis ini menunjukkan bahwa transaksi para pelaku pasar tidak terpengaruh oleh peristiwa yang terjadi.

## 5.2 Saran

Penelitian ini menggunakan periode estimasi 120 hari kerja, dengan periode peristiwa 5 hari sebelum dan sesudah peristiwa. Penelitian ini dilakukan untuk meneliti apakah terdapat dampak pembagian dividen pada rentang waktu

Februari-Agustus 2016 terhadap harga dan volume perdagangan saham Perusahaan di BEI yang terdaftar dalam LQ45. Untuk penelitian yang serupa lebih baik menggunakan data dengan periode estimasi serta periode peristiwa dengan jangka waktu yang lebih panjang, karena jika terlalu pendek kemungkinan bisa menghilangkan peristiwa yang mungkin terjadi dan umumnya menunjukkan tidak terdapat return tidak normal yang signifikan, dan jika rentang waktunya terlalu panjang juga memungkinkan muncul peristiwa lain yang tidak berkaitan dengan penelitian. Penelitian ini menggunakan ex-date, disarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan cum-date atau tanggal pengumuman dividen.

