

BAB V

PENUTUP

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak peristiwa penurunan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) pada tanggal 1 April 2016 terhadap harga dan volume saham. Pengujian dilakukan dengan menggunakan return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa penurunan harga BBM.

Hasil perhitungan menunjukkan tidak adanya return tidak normal yang signifikan sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa. Hal ini menunjukkan bahwa peristiwa penurunan BBM tidak memiliki kandungan informasi.

Uji beda dilakukan untuk melihat apakah terdapat perbedaan return tidak normal sebelum dan sesudah peristiwa. Metode uji beda yang digunakan adalah uji *paired sample t-test* karena data berdistribusi normal. Berdasarkan hasil uji beda return tidak normal menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan return tidak normal sebelum dan sesudah peristiwa.

Uji beda juga dilakukan untuk melihat apakah terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa. Metode uji beda yang digunakan adalah uji *paired sample t-test* karena data berdistribusi normal. Berdasarkan hasil uji beda aktivitas volume perdagangan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian ini, hal yang menjadi keterbatasan penelitian adalah diduga adanya peristiwa lain yang terjadi pada tanggal yang berdekatan dengan tanggal peristiwa sehingga membuat pasar tidak bereaksi dengan adanya peristiwa penurunan harga BBM. Selain itu, sulitnya menentukan periode peristiwa dan periode estimasi yang tepat untuk peristiwa penurunan BBM sehingga membuat peristiwa tidak memiliki kandungan informasi.

5.3 Saran

Beberapa saran yang dapat dikemukakan oleh peneliti adalah penggunaan periode estimasi dan periode peristiwa jangan terlalu singkat atau terlalu lama. Hal tersebut dapat menimbulkan tidak terdapatnya return tidak normal yang signifikan. Selain itu, dapat digunakan tanggal penurunan harga BBM lebih dari satu tanggal agar dapat melihat dampak terjadinya secara lebih jelas dan memiliki pembandingan.