

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan hipotesis dengan menggunakan data harga dan volume perdagangan. Data dan harga 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 periode peristiwa terdapat abnormal return yang signifikan pada periode  $t_8$  yaitu pada tanggal 14 Januari 2013. Abnormal return sesudah *January effect* pada tanggal 2 Januari 2013 ( $t_0$ ). Terjadinya *abnormal return* pada tanggal 14 Januari 2013, hal ini mengindikasikan adanya peningkatan preferensi investor yang terlihat dari peningkatan return saham, sehingga dapat dikatakan bahwa peristiwa January effect telah direaksi secara positif oleh pasar. Dengan demikian jawaban untuk hipotesis 1 dalam penelitian ini dapat disimpulkan terdapat *abnormal return* yang diterima oleh para pelaku pasar pada periode  $t_8$ . Dengan demikian, maka dinyatakan terdapat kandungan informasi yang positif pada peristiwa *January effect*.

Dari analisis uji beda *abnormal return* yang dilakukan peneliti, tampak bahwa tidak ada perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah periode 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 *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa *January effect* 2 Januari 2013.

Hal serupa juga ditemukan pada hasil analisis uji beda aktivitas volume perdagangan (TVA) yang dilakukan untuk menjawab hipotesis 3. Hasil analisis uji beda dengan *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 menambahkan sampel perusahaan yang lebih banyak karena di dalam penelitian ini sendiri sampel yang digunakan masih terlalu sedikit yaitu hanya 36 perusahaan yang terdaftar pada LQ45.

Perusahaan LQ45 merupakan perusahaan yang biasanya memiliki kapasitas sebagai perusahaan berskala besar, untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan perusahaan size kecil yang kemungkinan terdapat *abnormal return* pada sekitar *January effect* yang berpengaruh secara signifikan. Kondisi seperti ini juga pernah diteliti oleh (Andreas, 2011).

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