



## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bab terakhir ini, peneliti akan menuliskan kesimpulan dari penelitian ini, kesimpulan yang ditulis adalah berdasarkan hipotesis penelitian dan hasil penelitian. Selanjutnya, peneliti akan memberikan saran kepada para praktisi dan akademisi yang membaca penelitian ini, agar penelitian ini dapat digunakan dengan baik dan benar, serta ke depannya penelitian bisa lebih berkembang lagi.

#### A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda yang menjadi pengujian hipotesis, kesimpulan dalam penelitian ini adalah:

1. *Return* satu hari sebelumnya cukup bukti berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks *III*, *Infrastructure*, dan *Miscellaneous* namun tidak cukup bukti pada indeks *Manufacture* dan *Mining*.
2. *Return* dua hari sebelumnya cukup bukti berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks *III*, *Manufacture*, *Infrastructure*, dan *Miscellaneous* namun tidak cukup bukti pada indeks *Mining*.
3. *Volume* perdagangan cukup bukti berpengaruh terhadap *return* hari ini pada *III* namun tidak cukup bukti berpengaruh pada indeks *Manufacture*, *Infrastructure*, *Mining*, dan *Miscellaneous*.
4. *Volume* perdagangan cukup bukti mampu memoderasi pengaruh *return* satu hari sebelumnya terhadap *return* hari ini hanya pada indeks *Mining*, namun tidak cukup bukti pada indeks *III*, *Manufacture*, *Infrastructure*, dan *Miscellaneous*.



## B. Saran

Ⓒ Berdasarkan hasil penelitian serta kesimpulan di atas, berikut adalah sarannya:

### 1. Bagi Akademisi

Agar terus mengembangkan penelitian terkait hubungan antara dengan *volume* dan *return* serta pengujian hipotesis pasar efisien, bisa dengan menukar variabel terikat dan bebasnya, menggunakan metode dan/atau cara lain dalam menguji efisiensi pasar, lalu juga hendaknya dapat meneliti dengan lebih detail serta spesifik seperti mengambil objek penelitian yang lebih sedikit namun menganalisisnya pertahun.

### 2. Bagi Praktisi

Karena dari hasil penelitian ini dapat terlihat bahwa indeks-indeks yang diteliti adalah belum efisien, maka dari itu investor masih memiliki peluang untuk mendapatkan abnormal return dengan memperhatikan variabel-variabel yang berpengaruh terhadap return di masing-masing indeks.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.