

BAB V

Penutup

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai analisis pengaruh right issue dan stock split terhadap abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah hari pengumuman event study selama periode 2001 - 2015 ini, menghasilkan bahwa cumulative average abnormal return pada hari setelah pengumuman right issue lebih besar dibandingkan hari sebelum pengumuman right issue, dan juga cumulative average abnormal return pada hari setelah pengumuman stock split lebih besar dibandingkan hari sebelum pengumuman stock split.

Sedangkan dari hasil uji beda 2 rata-rata dari sebelum hari pengumuman right issue dan setelah pengumuman right issue menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan, hal ini menunjukkan bahwa pasar kurang merespon atas aksi korporasi tersebut dan menunjukkan pasar dalam model efisiensi dalam bentuk setengah kuat (semi strong form). Begitu juga pada hari sebelum pengumuman stock split dan setelah hari pengumuman stock split menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan, hal ini menunjukkan bahwa pasar kurang merespon atas aksi korporasi tersebut dan menunjukkan pasar dalam model efisiensi dalam bentuk setengah kuat (semi strong form).

Pada rata-rata aktivitas volume perdagangan saham lebih besar pada hari setelah pengumuman right issue dibandingkan dengan hari sebelum right issue atau disimpulkan naik sesudah pengumuman right issue, hal ini bisa disebabkan karena setelah pengumuman investor mulai menjula saham tersebut (short selling) ditandai naiknya rata-rata aktivitas perdagangan saham setelah pengumuman right issue. Begitu pula pada rata-rata aktivitas perdagangan saham lebih besar pada hari setelah pengumuman stock split dibandingkan hari sebelum pengumuman stock split atau disimpulkan naik setelah pengumuman stock split, hal ini juga disebabkan setelah pengumuman investor melakukan short selling ditandai naiknya rata-rata aktivitas perdagangan saham.

Dengan persepsi akan memperoleh harga yang lebih murah, investor membeli pada hari sebelum pengumuman event maka supply yang dilihat dari cumulative average abnormal return akan naik sebelum pengumuman sedangkan demand turun, begitu juga setelah pengumuman supply turun sedangkan demand naik.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil analisa dan kesimpulan diatas, penulis mengajukan saran untuk penelitian yang akan datang sebagai bahan pertimbangan. Saran untuk penelitian yang akan datang, adalah :

1. Bagi para pemegang saham tidak perlu khawatir terhadap informasi pengumuman right issue maupun stock split, karena peristiwa tersebut tidak berpengaruh secara signifikan terhadap abnormal return.
2. Bagi peneliti, menggunakan periode pengamatan yang lebih lama agar hasil penelitian menjadi lebih akurat.
3. Memperluas indikator atau kategori sampel yang diteliti menjadi lebih luas agar mendapat sampel yang lebih beragam.