

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Permasalahan pertama yang diangkat dalam penelitian ini adalah apakah *return* saham berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Lebih lanjut, penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah variabel *return* saham berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Setelah dilakukan pengujian hipotesis pertama dengan menggunakan analisis regresi berganda yang dibantu oleh SPSS 15.0, diperoleh hasil bahwa ada pengaruh yang positif signifikan antara *return* saham terhadap volume perdagangan saham. Hasil tersebut menunjukkan bahwa investor akan lebih tertarik untuk berinvestasi pada pasar modal saham khususnya dalam penelitian ini adalah *Jakarta Islamic Index* (JII) yang memberikan *return* saham (tingkat pengembalian) yang tinggi.

Permasalahan kedua yang diangkat dalam penelitian ini adalah apakah *risiko sistematis saham* berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Lebih lanjut, penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah variabel risiko sistematis saham berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham.

Setelah dilakukan pengujian hipotesis kedua dengan menggunakan analisis regresi berganda yang dibantu oleh SPSS 15.0, diperoleh hasil bahwa ada pengaruh yang negatif signifikan antara risiko sistematis saham terhadap volume perdagangan saham. Hasil tersebut menunjukkan bahwa investor akan lebih tertarik untuk berinvestasi pada pasar modal saham khususnya dalam penelitian ini adalah *Jakarta Islamic Index* (JII) yang mempunyai risiko saham yang lebih rendah dibandingkan dengan risiko sistematis sahamnya.

Permasalahan ketiga yang diangkat dalam penelitian ini adalah apakah tingkat suku bunga BI berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Lebih lanjut, penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah variabel tingkat suku bunga BI berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Setelah dilakukan pengujian hipotesis ketiga dengan menggunakan analisis regresi berganda yang dibantu oleh SPSS 15.0, diperoleh hasil bahwa ada pengaruh yang negatif signifikan antara tingkat suku bunga BI terhadap volume perdagangan saham. Hasil tersebut menunjukkan bahwa investor akan lebih tertarik untuk berinvestasi pada pasar modal saham khususnya dalam penelitian ini adalah *Jakarta Islamic Index* (JII) pada saat tingkat suku bunga BI rendah.

Dari hasil pengujian hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa variabel return saham, risiko sistematis saham, dan tingkat suku bunga BI secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Hal ini menunjukkan bahwa ketertarikan investor untuk menanamkan modalnya dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) dipengaruhi oleh return saham, risiko

sistematik saham dan tingkat suku bunga BI, meskipun ada faktor-faktor lain yang mempengaruhi.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat mempengaruhi hasil penelitian, yaitu pertama, jumlah sampel yang masih sedikit (10 perusahaan) dan hanya terbatas pada kelompok saham *Jakarta Islamic Index* (JII). Kedua, peneliti hanya menggunakan variabel independen return saham, risiko sistematik saham dan tingkat suku bunga BI yang mempengaruhi variabel dependen volume perdagangan saham padahal mungkin masih ada variabel lain yang mempengaruhi volume perdagangan saham. Ketiga, rentang waktu dalam penelitian dari Januari 2007 hingga Juni 2009 yang mungkin tidak mempresentasikan keadaan yang sesungguhnya, karena apabila rentang waktu diperpanjang kemungkinan dapat memberikan hasil penelitian yang secara signifikan berbeda dengan hasil penelitian ini.

1.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas, saran yang dapat dikemukakan dari penelitian ini yaitu :

1. Penelitian selanjutnya dapat dilakukan dengan menambahkan jumlah variabel independen yang dianggap dapat mempengaruhi volume perdagangan saham seperti kurs mata uang, tingkat inflasi, ataupun pendapatan nasional bersih.

Dengan adanya penambahan ini diharapkan model regresi yang terbentuk nantinya lebih tepat dalam memprediksi berbagai faktor yang mempengaruhi volume perdagangan saham.

2. Penelitian selanjutnya dapat dilakukan dengan memperpanjang periode penelitian.
3. Berdasarkan penelitian, seorang investor sebelum berinvestasi disarankan mempertimbangkan return saham, risiko sistematis saham, dan tingkat suku bunga Bank Indonesia dalam kaitannya dengan volume perdagangan saham dimana dari informasi volume perdagangan saham dapat diketahui perkembangan investasi pada suatu perusahaan, khususnya pada kelompok saham *Jakarta Islamic Index (JII)* khususnya. Terutama pada tingkat suku bunga BI karena memberikan pengaruh yang terbesar pada volume perdagangan saham.