

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan pembahasan di atas, maka diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengumuman *stock split* di Bursa Efek Jakarta memiliki kandungan informasi yang positif. Hal tersebut terbukti dengan adanya *return* tidak normal (*abnormal return*) yang secara statistik signifikan pada hari t_0 dan $t+1$.
2. Hasil pengujian pengumuman *stock split* menunjukkan bahwa pada hari $t-3$, $t-2$, $t-1$, $t+1$, dan $t+3$ nilai rata-rata *return* tidak normal (*average abnormal return*) negatif. Respon pasar yang negatif dapat disebabkan karena refleksi kepercayaan terhadap perusahaan di masa yang akan datang masih diragukan dan adanya kebocoran informasi mengenai pengumuman *stock split* yang juga terlihat dengan adanya *average abnormal return* yang positif pada hari $t-5$.
3. Pasar bereaksi cepat untuk menyerap informasi yang ditunjukkan oleh adanya signifikansi pada hari t_0 dan $t+1$. Cepatnya pasar menyerap informasi membuktikan bahwa Bursa Efek Jakarta adalah pasar yang efisien bentuk setengah kuat.

B. Saran

Berdasarkan simpulan di atas, maka dapat diberikan beberapa saran yang berguna bagi penelitian berikutnya sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan periode observasi 2 tahun, sehingga hasil penelitian ini masih belum dapat menjelaskan secara sempurna mengenai kandungan informasi pengumuman *stock split*. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya memperpanjang periode observasi.
2. Jika ada peneliti yang ingin menguji pada tingkat efisiensi tertentu (lemah, setengah kuat, dan kuat) pasar modal di Indonesia, maka perlu dilakukan kajian-kajian yang lebih komprehensif terhadap beberapa variabel yang meletakkan semua kejadian yang relevan untuk masing-masing bentuk efisiensi pasar.