

## BAB V

### SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

#### A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan volume perdagangan saham dan varian *return* berpengaruh terhadap *bid-ask spread* pada bulan Maret dan April. Dimana volume perdagangan saham berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread*. Varian *return* berpengaruh positif signifikan terhadap *bid-ask spread*. Selanjutnya, bulan Maret dan April merupakan fenomena hari perdagangan yang menyatakan informasi pelaporan laporan keuangan emiten dilakukan pada bulan tersebut. Membuat investor akan bereaksi positif terhadap informasi tersebut.

Berdasarkan pada hasil pengujian yang telah dilakukan, diketahui bahwa volume perdagangan berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread* pada hari perdagangan bulan Maret dan April. Dimana semakin besar volume perdagangan membuat *dealer* tidak berlama-lama untuk menyimpan sahamnya sehingga mengurangi biaya kepemilikan saham dan membuat *spread* mengecil. Varian *return* berpengaruh positif tidak signifikan, dimana semakin besar maupun kecil varian (risiko) suatu saham tidak mempengaruhi *dealer* sehingga tidak mempengaruhi biaya kepemilikan saham dan *spread*.

Hal ini didukung dengan sentimen positif pelaporan keuangan perusahaan yang menyebabkan perdagangan saham yang aktif yaitu dengan volume perdagangan yang besar, menunjukkan bahwa saham tersebut digemari oleh

*dealer*. Kondisi seperti ini akan mendorong *dealer* untuk tidak memiliki saham dalam jangka waktu yang lama sehingga akan menurunkan biaya pemilikan yang berdampak pada mengecilnya *spread*.

Volume perdagangan (likuiditas perdagangan) memiliki hubungan positif terhadap varian *return*. Semakin likuid saham tersebut semakin besar resiko yang akan ditanggung oleh *dealer*. Semakin likuid saham tersebut semakin besar *capital gain* yang didapatkan oleh *dealer*, sedangkan resiko yang akan ditanggung oleh *dealer* tidak terlihat jelas. Sehingga menyebabkan varian *return* (resiko) tidak berpengaruh terhadap biaya kepemilikan dan *bid-ask spread*.

## **B. Keterbatasan dan Saran**

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan diantaranya ialah, data yang diperlukan untuk penelitian tidak tersedia dengan lengkap dari lembaga penyedia data, sehingga membuat beberapa sampel dieliminasi.

Terdapat beberapa hal yang dapat peneliti sarankan kepada peneliti selanjutnya yang mengangkat topik sejenis, antara lain:

1. Menambah beberapa variabel bebas lainnya diluar volume perdagangan saham dan varian *return*. Seperti frekuensi perdagangan saham, nilai nominal saham, jumlah lembar saham yang beredar sehingga pengaruhnya terhadap *bid-ask spread* menjadi semakin nyata.
2. Memperluas periode penelitian seperti per triwulan, per kuartal, per semester atau selama satu tahun. Selain itu, dapat juga dilakukan analisis

sebelum dan sesudah adanya *corporate action* (pembayaran deviden, *stock split*, dll) sehingga dapat diketahui perbedaan *bid-ask spread* yang dapat dipergunakan oleh investor sebagai salah satu dasar pengambilan keputusan untuk investasi saham.