

## BAB V

### PENUTUPAN

#### A. Simpulan

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa penelitian ini mendukung hipotesis yang telah diajukan sebelumnya. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan terhadap saham-saham *winner* dan saham-saham *loser* pada periode formasi dan periode pengujian, maka simpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara portofolio saham *winner-loser* pada periode formasi dan periode pengujian di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2012 – 2016. Simpulan ini didukung oleh hal-hal berikut :

1. Hasil uji beda menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* portofolio *winner* saham yang terdaftar di Kompas 100 periode 2012 – 2016 mengalami perbedaan yang signifikan pada periode formasi dan periode pengujian sehingga  $H_a$  terdukung. Hasil pengamatan pada rata-rata *abnormal return* portofolio saham *winner* selama tujuh observasi periode pengujian menunjukkan bahwa hanya sebagian kecil saham-saham *winner* yang mengalami pembalikan *return* ke arah negatif sedangkan walaupun sebagian besar mengalami penurunan tapi arah *return* tetap positif.
2. Hasil uji beda menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* portofolio *loser* saham yang terdaftar di Kompas 100 periode 2012 – 2016 mengalami perbedaan yang signifikan pada periode formasi dan periode pengujian

sehingga  $H_a$  terdukung. Hasil pengamatan pada rata-rata *abnormal return* portofolio saham *loser* selama tujuh observasi periode pengujian menunjukkan bahwa sebagian besar saham-saham *loser* mengalami kenaikan *return* walaupun arahnya tetap negatif dan sebagian kecil mengalami pembalikan *return* ke arah positif.

## **B. Keterbatasan dan Saran**

Penelitian ini memiliki keterbatasan, yaitu populasi penelitian yang hanya menggunakan saham-saham dalam indeks Kompas 100. Saran yang dapat diajukan berdasarkan hasil penelitian ini adalah saran bagi penelitian selanjutnya yaitu dengan memperluas populasi dalam penelitian yaitu menggunakan saham-saham selain indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sehingga akan memberikan gambaran yang lebih baik mengenai anomali *winner-loser* di Bursa Efek Indonesia dan dapat menyempurnakan kembali penelitian-penelitian yang telah ada sehingga penelitian ini akan terus berkembang.