

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara variabel bebas, yaitu fraksi harga saham, volatilitas harga saham dan volume perdagangan saham terhadap variabel terikat yaitu *bid-ask spread* pada perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham pada tahun 2016. Berikut adalah kesimpulan yang didapat dalam penelitian ini:

1. Fraksi harga saham berpengaruh positif signifikan terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham pada tahun 2016. Fraksi harga saham adalah nominal terkecil yang juga menjadi kelipatan nominal transaksi suatu saham. Apabila nominal terkecil yang diizinkan dari suatu saham meningkat maka secara otomatis *spread*-nya pun akan ikut meningkat, begitupun sebaliknya.
2. Volatilitas harga saham berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham pada tahun 2016. Hasil dari uji statistik deskriptif pada variabel volatilitas harga saham baik sebelum dan sesudah peng-implementasian fraksi harga saham baru pada tanggal 2 Mei 2016 maupun sepanjang tahun 2016 menunjukkan nilai rata-rata yang konsisten, hal tersebut diiringi dengan

indikasi bahwa volatilitas yang merupakan cerminan dari risiko tidak terlalu diperhatikan oleh para investor, yang membuatnya tidak berpengaruh terhadap likuiditas suatu saham.

3. Volume perdagangan berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham pada tahun 2016. Meningkatnya volume perdagangan akan menyebabkan saham menjadi semakin likuid, sehingga dealer tidak perlu menyimpan saham terlalu lama. Hal ini akan menurunkan biaya kepemilikan saham sehingga memperkecil nilai *bidask spread* saham tersebut, dan juga sebaliknya.

B. Implikasi

Implikasi yang dapat disampaikan berdasarkan hasil dari penelitian ini adalah peristiwa kenaikan harga saham yang terjadi pada tahun 2016 cukup memberikan dampak besar terhadap perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham, sehingga perlu dipertimbangkan dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi apabila peristiwa tersebut terjadi kembali. Hasil penelitian ini juga dapat dijadikan bahan evaluasi untuk Bursa Efek Indonesia selaku *failitator* pasar saham di Indonesia, yang kerap melakukan perubahan peraturan fraksi harga saham untuk menemukan fraksi harga saham yang sesuai dan ideal bagi bursa saham di Indonesia.

C. Saran

Setelah melakukan penelitian mengenai pengaruh fraksi harga saham, volatilitas harga saham, dan volume perdagangan terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham pada tahun 2016, maka peneliti memiliki beberapa saran khususnya untuk peneliti selanjutnya, yaitu sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah sampel perusahaan yang diteliti dan periode pengamatan yang lebih luas agar hasil penelitian mengenai perusahaan yang mengalami perubahan fraksi harga saham makin bervariasi dan menambah keakuratan penelitian.
2. Menggunakan variabel ataupun proksi yang berbeda dalam pengukuran variabel bebas maupun terikatnya. Seperti pada variabel *bid-ask spread* dapat menggunakan *Roll Estimator*.