

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *investor attention* terhadap *return*, likuiditas, dan volatilitas *return* saham pada perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2015. Penelitian ini memiliki 16 sampel perusahaan dan 64 observasi. Penelitian menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. *Investor attention* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. *Investor attention* secara parsial berpengaruh positif terhadap likuiditas saham.
3. *Investor attention* secara parsial berpengaruh positif terhadap volatilitas *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penulis menemukan beberapa keterbatasan dalam penelitian ini. Untuk selanjutnya, keterbatasan penelitian ini diharapkan dapat diatasi pada penelitian selanjutnya. Keterbatasan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Objek dalam penelitian ini hanya meliputi perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sehingga tidak dapat menjelaskan hubungan pengaruh *investor attention* terhadap *return*, likuiditas, dan volatilitas *return* saham di sektor lainnya. Selain itu sampel yang diteliti hanya sedikit, yaitu sebanyak 16 perusahaan.
2. Periode penelitian yang digunakan hanya berkisar 4 tahun, yaitu dari tahun 2012

- 2015. sehingga penelitian ini termasuk penelitian jangka pendek. Selain itu frekuensi penelitian bersifat annuitas, tidak bersifat bulanan (monthly) atau harian (daily) sehingga jumlah observasi hanya sedikit. Hal ini disebabkan karena keterbatasan ketersediaan data sekunder. Laporan yang disajikan oleh perusahaan juga bersifat tahunan. sehingga hasil penelitian yang didapatkan kurang maksimal.

3. Proksi pengukuran investor attention yang digunakan adalah Google Insight, sehingga kurang mampu menjelaskan variabel dependen.

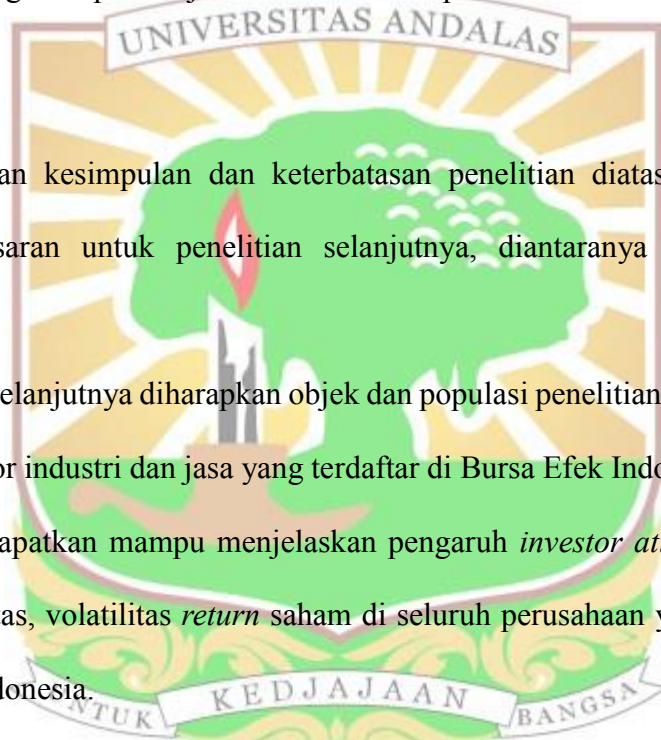
5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian diatas, maka penulis memberikan saran untuk penelitian selanjutnya, diantaranya adalah sebagai berikut :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan objek dan populasi penelitian dapat dilakukan diseluruh sektor industri dan jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sehingga hasil yang didapatkan mampu menjelaskan pengaruh *investor attention* terhadap *return*, likuiditas, volatilitas *return* saham di seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat dilakukan observasi yang bersifat *monthly* maupun *daily*. Selain itu penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan periode penelitian yang lebih panjang atau rentang waktu yang lebih lama. Sehingga hasil dari penelitian dapat bersifat jangka panjang dan juga dapat melihat pergerakan investor secara lebih intens.

3. Menambah proksi pengukuran *investor attention*, bukan hanya menggunakan *google insight*, tetapi juga dapat menggunakan proksi pengukuran lainnya seperti



jumlah pencarian pada pengguna AOL seperti penelitian yang dilakukan oleh Eichler (2012).

5.4 Implikasi

Implikasi dari penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi perusahaan, investor, dan peneliti selanjutnya. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan berguna bagi pihak perusahaan dalam memberika informasi yang jelas dan pengungkapan laporan keuangan yang lengkap kepada publik agar informasi yang diterima oleh investor tidak bersifat asymetris. Sehingga calon investor tertarik untuk berinvestasi di perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selain bagi perusahaan, penelitian ini juga diharapkan dapat berguna bagi investor dalam mengambil keputusan investasi yang menguntungkan dan dapat memperoleh return yang optimal.

Bagi regulator, penelitian ini diharapkan berguna untuk memberikan tanggung jawab dan kewajiban kepada perusahaan terhadap pengungkapan laporan yang transparan dan lengkap agar tidak terjadi informasi yang asymetris. Sedangkan untuk peneliti selanjutnya, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai referensi tambahan dalam penelitian selanjutnya.