BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian yang dilakukan pada 13 perusahaan dalam Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2015-2019 membahas tentang pengaruh ukuran perusahaan dan volume perdagangan terhadap volatilitas harga saham. Berdasarkan hasil pembahasan pada bab sebelumnya, peneliti menghasilkan beberapa kesimpulan:

1) Ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham yang tercatat dalam JII tahun 2015-2019. Hal ini dibuktikan dengan nilai coefficient –0,008406 dan probabilitas sebesar 0,6322 yang lebih dari 0,05 ($\alpha = 0,05$) sehingga hipotesis H1 yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham **ditolak**.
2) Volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham yang tercatat dalam JII tahun 2015-2019. Hal ini dibuktikan dengan nilai coefficient sebesar -1,01E-12 dan probabilitas sebesar 0,8297 yang lebih dari 0,05 ($\alpha = 0,05$) sehingga hipotesis H2 yang menyatakan bahwa volume perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham **ditolak.**
3) Variabel ukuran perusahaan dan volume perdagangan secara simultan tidak mempengaruhi variabel terikat. Hal ini dibuktikan dengan nilai Prob (*F-statistic*) sebesar 0.861242. Nilai signifikansi 0.861242>0,05 menunjukkan bahwa secara simultan nilai variabel bebas lebih besar dari pada α (α=0,05) yang artinya secara statistik bahwa semua variabel bebas secara bersama-sama (simultan) tidak mempengaruhi variabel terikat. Maka hipotesis H3 **ditolak.**

IAIN SYEKH NURJATI CIREBON

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini tentu masih memiliki banyak keterbatasan dikarenakan adanya keterbatasan sumber daya yang dimiliki peneliti. Keterbatasan ini dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi para peneliti berikutnya agar mendapatkan hasil yang lebih baik. Keterbatasan tersebut diantaranya:

1. Penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan yang tercatat pada *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 205-2019 sehingga kurang mewakili semua emiten yang terdaftar di BEI.
2. Pada penelitian ini hanya meneliti dua faktor yang mempengaruhi volatilitas harga saham belum menyertakan faktor lain *seperti Debt to Asset Ratio*, pertumbuhan asset, *book value*, dan rasio keuangan lainnya.
3. Dalam penelitian ini hanya menggunakan dua variabel bebas.
4. Periode penelitian yang digunakan masih pendek yaitu 5 tahun sehingga hasil penelitian ini kurang representatif.

C. Saran

a. Bagi Peneliti Selanjutnya

1) Menggunakan seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI sebagai sampel penelitian sehingga penelitian dapat merepresentasikan keadaan yang sesungguhnya terjadi.
2) Menambah variabel lain agar dapat diketahui secara luas variabel-variabel yang mempengaruhi volatilitas harga saham.
3) Memperpanjang periode waktu penelitian.

b. Bagi Investor

Dengan penelitian ini, variabel ukuran perusahaan dan volume perdagangan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas harga saham sehingga investor dalam mengambil keputusan investasi tidak perlu ragu mengenai ukuran perusahaan dan volume perdagangan, karena besar kecilnya ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Begitu juga dengan volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham, oleh karena itu investor tidak perlu merasa khawatir untuk menamkan modalnya

pada saham. Namun, investor juga diharapkan memperhatikan faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham yang tidak diteliti dalam penelitian ini sebelum melakukan investasi saham.

IAIN SYEKH NURJATI
CIREBON