BAB V

SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN

A. Simpulan

Dari hasil penelitian mengenai efektivitas penerapan *price limit* di Bursa Efek Indonesia, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Pada saham yang mencapai limit atas ($stock_{up}$), terjadi penurunan volatilitas yang signifikan pada kondisi pasar yang sedang *bearish*. Pada kondisi pasar yang *bullish*, volatilitas juga pengalami penurunan tetapi tidak signifikan secara statistik.
2. Pada saham yang mencapai limit bawah ($stock_{down}$) juga terjadi penurunan yang signifikan pada volatilitas saat kondisi pasar sedang *bearish*. Sedangkan pada kondisi pasar yang *bullish*, volatilitas juga mengalami penurunan walaupun tidak signifikan secara statistik.
3. *Price limit* tidak efektif meredam *overreaction* pada saham yang mencapai limit atas ($stock_{up}$), dan saham yang mencapai limit bawah ($stock_{down}$).

B. Saran

Saran untuk penelitian selanjutnya :

1. Menggunakan kelompok kontrol dengan kriteria yang lebih bervariasi.
2. Menggunakan sampel yang dibedakan menurut nilai fundamentalnya, agar dapat diketahui efek *price limit* berdasarkan kondisi fundamentalnya.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat meneliti efektifitas *price limit* tidak hanya dari penurunan volatilitas dan *overreaction*, tetapi juga variabel lain seperti efisiensi pasar dan *price discovery process*.

C. Keterbatasan

Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini adalah :

1. Kelompok kontrol yang digunakan dalam hipotesis *overreaction* hanya satu yaitu $stock_{0,9}$.
2. Sampel yang dipilih tidak dibedakan menurut nilai fundamentalnya, padahal *price limit* memiliki dampak yang berbeda terhadap kondisi fundamental perusahaan.
3. Dalam penelitian ini tidak mempertimbangkan adanya *event* atau peristiwa lain yang kemungkinan terjadi selama periode pengamatan.