

## BAB V PENUTUP

### A. Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijelaskan terhadap variabel *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019 menghasilkan, bahwa:

1. Berdasarkan hasil analisis *event study* pada peristiwa pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019 memperlihatkan bahwa ada perbedaan *abnormal return* rata-rata sebelum dan sesudah terhadap peristiwa pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019. Respon ini dibuktikan oleh nilai sig yang lebih kecil dari nilai  $\alpha$  sebesar  $0.009 < 0.05$  sehingga  $H_1$  dapat diterima.
2. Berdasarkan hasil analisis *event study* pada peristiwa pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019 memperlihatkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* rata-rata sebelum dan sesudah terhadap peristiwa pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019. Respon ini dibuktikan oleh nilai sig yang lebih besar dari nilai  $\alpha$  sebesar  $0.132 > 0.05$  sehingga  $H_0$  dapat diterima.

### B. Keterbatasan Penelitian

Kesulitan atau hambatan yang dihadapi oleh penulis ketika melaksanakan penelitian ini, yaitu:

1. Penelitian ini tidak dapat digunakan pada setiap periode.
2. Waktu penelitian terbatas hanya 20 hari yaitu sebelum dan sesudah pengumuman masing-masing sebanyak 10 hari.
3. Sampel yang diteliti pada penelitian terbatas pada perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan objek penelitian terbatas pada peristiwa pengumuman kenaikan cukai rokok tahun 2019.

### C. Saran

Saran yang dapat penulis berikan untuk penelitian selanjutnya yaitu :

1. Lama pengamatan pada penelitian selanjutnya lebih lama, misalnya sebelum dan sesudah peristiwa masing-masing 15 hari.
2. Penelitian selanjutnya dapat menguji lebih dalam dengan mengidentifikasi faktor-faktor lain seperti ukuran perusahaan yang mungkin memiliki potensi untuk memberikan pengaruh terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan tarif cukai rokok pada industri rokok.

