

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Dari hasil penelitian ini dapat diambil kesimpulan bahwa:

1. *Bid-ask spread* dapat digunakan sebagai alternatif lain dari *proxies* likuiditas menggantikan volume dan *frekuensi trading*. *Bid-ask spread* pun dapat digunakan untuk menentukan besaran premi risiko obligasi konvensional dan sukuk ijarahnya yang sesuai dengan teori likuiditas.
2. *Bid-ask spread* sebagai *proxies* likuiditas alternatif dapat memberikan hasil yang akurat dalam menentukan besaran premi risiko obligasi konvensional dan sukuk ijarahnya yang sesuai dengan teori likuiditas.

5.2. Saran

1. Hendaknya para pelaku pasar/investor/manajer investasi memperlakukan bid-ask spread sebagai proxi likuiditas ketika memproyeksi spread premi risiko.
2. Dalam pengukuran risiko investasi Obligasi Syariah Ijarah investor pun dapat menggunakan metode Model Efek Tetap dengan *bid-ask spread* sebagai proxi likuiditasnya.
3. Mengingat masih banyaknya metode penentuan dan pemilihan proxi likuiditas, diharapkan penelitian selanjutnya senantiasa dapat mereplikasi/meng-update model proxi likuiditas yang lain, seperti penerapan proxi likuiditas langsung dan tidak langsung, sebagaimana yang telah dinyatakan dalam penelitiannya Chacko (2005).