

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk dapat membuktikan adanya perbedaan reaksi pasar antara peristiwa ekonomi dan non-ekonomi. Dari hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa tidak ada perbedaan reaksi pasar pada peristiwa ekonomi dan non-ekonomi. Lalu pasar Indonesia memiliki bentuk efisiensi pasar *semi-storng form* baik dengan peristiwa yang bersifat ekonomi maupun non-ekonomi sehingga investor tidak mendapatkan *abnormal return* saat pengambilan keputusan Investasi menggunakan informasi yang beredar. Dari hasil pengujian semua peristiwa tidak terdapat *abnormal return* yang artinya peristiwa ekonomi dan non-ekonomi tidak memiliki kandungan informasi yang berharga bagi pasar. Jika pemilihan peristiwa non-ekonomi yang dipilih selain pemilihan presiden pasar modal bisa bereaksi yang lainnya juga karena pemilihan berkaitan dengan kebijakan ekonomi yang ada kemungkinan ganti kebijakan juga.

5.2. Keterbatasan

Tidak ada penelitian yang sempurna dimana setiap penelitian memiliki keterbatasan, dengan demikian keterbatasan penelitian ini adalah waktu penelitian yang cenderung singkat. Keterbatasan lainnya adalah karena waktu penelitian yang singkat sehingga sampel dari penelitian tidak bisa menyeluruh dari semua perusahaan yang ada di Indonesia. Pemilihan peristiwa non-ekonomi menggunakan pemilihan presiden yang juga berdampak terhadap kebijakan ekonomi.

5.3. Saran

Dari penelitian yang telah dilakukan diharapkan penelitian serupa dimasa depan dapat diperbaiki dan menjadi lebih baik.

5.3.1. Saran Akademis

Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan peristiwa non-ekonomi selain pemilihan presiden atau peristiwa yang tidak memiliki dampak terhadap kebijakan ekonomi seperti bencana alam, demo, atau lainnya. Bisa menggunakan dua atau lebih peristiwa ekonomi dan begitu juga dengan peristiwa non-ekonomi.

5.3.2. Saran Praktis

Dari hasil penelitian didapatkan hasil bahwa efisiensi pasar Indonesia berbentuk setengah kuat, sehingga investor tidak perlu khawatir dalam pengambilan keputusan investasi dan tidak perlu bereaksi berlebihan jika tidak mendapat informasi yang telah disebar karena pasar Indonesia relatif berbentuk setengah kuat. Artinya dasar pengambilan keputusan investasi di pasar Indonesia adalah informasi yang telah beredar bukan informasi rahasia, atau yang biasa disebut informasi privat.

DAFTAR PUSTAKA

- Ayu, P., dan Sukartha, I. M. (2013). Reaksi pasar terhadap pengumuman dividen perusahaan yang termasuk kategori LQ45. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2(1), 1–18.
- Bursa Efek Indonesia, P. (2018). Pengantar Pasar Modal. Didapat dari <https://www.idx.co.id/investor/pengantar-pasar-modal/>
- Dewi, G. A. S. R., Wirama, D. G., dan Rasmini, N. K. (2017). Reaksi pasar atas pengumuman paket kebijakan ekonomi x tentang daftar negatif investasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 12(2), 104.
- Dewi, M. I. A., Amin, M., dan Mawardi, M. C. (2018). Reaksi investor dalam pasar modal terhadap peristiwa aksi bela islam 4 November 2016 di Jakarta. *E-Jra*, 7(7), 60–72.
- Fama, E. (1970). Efficient capital markets: a review of theory and empirical work. *The Journal of Finance*, 25(2), 383–417.
- Gantiyowati, E., dan Sulistiyani, Y. (2008). Reaksi pasar atas pengumuman Corporate Governance Perception Index. *E-Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Universitas Sebelas Maret*, 10(3), 2432.
- Gumanti, T. A., dan Utami, E. S. (2002). Bentuk pasar efisiensi dan pengujiannya. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 4(1), 54–68.
- Hartono, J. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (7th ed.). Yogyakarta: BPF
- _____. (2015). *Studi Peristiwa Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa* (1st ed.). Yogyakarta: BPF
- Hikmah, N. N., Murni, S., dan Tasik, H. H. D. (2018). Reaksi investor di pasar modal indonesia terhadap kebijakan registrasi kartu prabayar (studi kasus pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di bei). *Jurnal EMBA*, 6(4), 2568–2577.
- Imelda, I., Siregar, H., dan Anggraeni, L. (2015). Abnormal returns and trading volume in the indonesian stock market in relation to the presidential elections in 2004, 2009, and 2014. *Bisnis dan Birokrasi Journal*, 21(2).
- Makki, S. (2019). *Pertumbuhan Ekonomi Kuartal II 2019 “Cuma” 5,05 Persen*. Didapat dari <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190805105933-532-418412/pertumbuhan-ekonomi-kuartal-ii-2019-cuma-505-persen>, 03 Desember 2019, pukul 18.13 WIB

- Nanda, R. D. (2017). Reaksi pasar modal indonesia terhadap kebijakan tax amnesty Indonesia pada saham LQ45 tahun 2016 -2017. *Business Administration*, 1-13.
- Nasrudin, J. (2019). *Metodologi Penelitian Pendidikan: buku ajar praktis cara membuat penelitian*. Bandung: Pantera
- Ningrum, E. S., Diana, N., dan Mawardi, M. C. (2019). Reaksi investor dalam pasar modal terhadap terpilihnya indonesia sebagai tuan rumah Asian Games tahun 2018 (event study pada perusahaan yang terdaftar di LQ45 di bursa efek indonesia). *E-Jra*, 8(1), 105–115.
- Pamungkas, A. (2015). Pengaruh pemilu presiden indonesia tahun 2014 terhadap abnormal *return* dan trading volume activity (studi pada perusahaan pada perusahaan yang tercatat sebagai anggota indeks kompas100). *Jurnal Administrasi Bisnis SI Universitas Brawijaya*, 21(2). 1-9
- Pratama, I. G. B., Sinarwati, N. K., dan Dharmawan, N. A. S. (2015). Reaksi pasar modal indonesia terhadap peristiwa politik (event study pada peristiwa pelantikan joko widodo sebagai presiden republik indonesia ke-7). *E-Journal SI AK Universitas Pendidikan Ganesha*, 3(1).
- Putra, R. E. P., dan Wirawati, N. G. P. (2019). Reaksi pasar terhadap pelemahan nilai rupiah pada nilai tukar US dollar. *E-Jurnal Akuntansi*, 28, 214–241.
- Saragih, H. (2019). *Benarkah IHSG Anjlok Gara-gara Pemilu*. Didapat dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20190105151301-17-49263/tahunpemilu-rata-rata-ihsg-naik-5598>, 03 Desember 2019, pukul 19.07 WIB.
- Setiawan, E. (2012). *Arti kata peristiwa - Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI) Online*. Didapat dari <https://kbbi.web.id/peristiwa>, 07 Desember 2019, pukul 21.37 WIB.
- Sofiyullah, Mardani, R. M., dan Wahono, B. (2018). Pengaruh pengumuman dividen terhadap perubahan harga saham (*return*) sebelum dan sesudah exdividend date di bursa efek Indonesia (BEI). *E – Jurnal Riset Manajemen Unisma*, 61–77.
- Sugiyono, P. D. (2010). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- _____. (2013). *Metode penelitian manajemen*. Bandung: Alfabeta.

Suryawijaya, M. A., dan Setiawan, F. A. (1998). Reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa politik dalam negeri (event study pada peristiwa 27 juli 1996). *KELOLA Gadjah Mada University Business Review*, Vol. 7, pp. 137–153.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. In Yogyakarta: Kanisius.