

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan untuk mengetahui perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa pembatasan sosial berskala besar di Jakarta selama pandemi *Covid-19* pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ 45 periode februari-Juli 2020, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Hasil analisis dengan uji *paired sample t-test* pada *abnormal return* 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa terjadi menunjukkan nilai *sig* sebesar 0,000 lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu $\alpha = 0,05$ ($0,000 < 0,05$), sehingga hasil penelitian ini membuktikan H1 diterima yang artinya terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman PSBB, dimana *abnormal return* sesudah pengumuman pembatasan sosial berskala besar mengalami penurunan dan secara statistik signifikan.
2. Hasil analisis dengan uji *paired sample t-test* pada *trading volume activity* 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa terjadi menunjukkan nilai *sig* sebesar 0,000 lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu $\alpha = 0,05$ ($0,000 < 0,05$), sehingga hasil penelitian ini membuktikan H2 diterima yang artinya terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman PSBB, dimana *trading volume activity* sesudah pengumuman pembatasan sosial berskala besar mengalami penurunan dan secara statistik signifikan.

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini merupakan jenis penelitian *event study* sehingga keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebelum dan sesudah pengumuman pembatasan sosial berskala besar di Jakarta selama pandemi *Covid-19* dengan objek penelitian hanya pada perusahaan yang masuk LQ 45 yang listed di BEI.

5.3 Saran

5.3.1 Saran Akademisi

Penelitian selanjutnya diharapkan melakukan pengamatan reaksi investor pada pasar modal yang lebih luas tidak hanya Indonesia yang dapat mempengaruhi reaksi investor di pasar modal, sehingga merepresentasikan bagaimana dampak pandemi Covid-19 ini secara lebih luas, karena pandemi *Covid-19* ini adalah wabah yang bersifat global dan semua negara secara ekonomi terkena dampaknya.

5.3.2 Saran Praktisi

Dengan ditemukannya perbedaan *abnormal return* pada pasar modal Indonesia maka investor atau pelaku pasar Indonesia sudah cukup cermat dalam menerima informasi, terbukti bahwa peristiwa-peristiwa yang terjadi yang berhubungan dengan sosial, ekonomi, politik serta kebijakan baru pemerintah terhadap suatu keadaan berpengaruh terhadap pergerakan saham. Investor memilih untuk berinvestasi pada perusahaan sektor kebutuhan dasar seperti sektor barang konsumsi, kesehatan, dan sektor telekomunikasi di masa pandemi *Covid-19*. Maka diharapkan para investor mampu memantau peristiwa-peristiwa yang sedang terjadi serta memilah dan menganalisis informasi-informasi tersebut untuk mampu mengambil sebuah keputusan investasi secara cepat, tepat dan bersikap rasional dalam pengambilan keputusan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agung,W. (2017). Reaksi Investor Pasar Modal Terhadap Paket Kebijakan Ekonomi Tahap I JOKOWI-JK (Studi pada Saham LQ 45 Periode Agustus 2015- Pebruari 2016). *Media Ekonomi dan Manajemen*. Vol.32. No.1
- Callistasia, W. (2020). PSBB Jakarta Mulai 10 April selama Dua Minggu, Namun Pakar Menyebut Hasil Efektif Satu Bulan untuk Tekan *Covid-19*. Didapat dari <https://www.bbc.com/indonesia/indonesia-52194441>, 7 April 2020.
- Christa, T.S.L., Parengkuan, T., dan Joubert, B.Maranis. (2018). Reaksi Investor dalam Pasar Modal atas Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat terhadap Nilai Tukar Rupiah Pada 26 Agustus 2015. *Jurnal EMBA*. Vol.6 (hal 1058 – 1067
- David, R.T., dan Ferina, N.,(2018). Reaksi Pasar Modal Indonesia Akibat Peristiwa Pemilihan Gubernur DKI Jakarta Putaran II 2017 (*Event Study* Pada Saham Perusahaan Yang Terdaftar di Indeks LQ45 periode Feruari-Juli 2017).*Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol.62.
- Diany, A.A (2012). Analisis Pengaruh Kondisi Politik dalam Negeri terhadap *Abnormal return* Indeks LQ 45 (Studi Kasus Pergantian Kepemimpinan di Tahun 1999, 2001, 2004, 2009). Universitas Indonesia.
- Duwi, Priyatno. (2014). SPSS 22 Mengolah Data Terpraktis. Yogyakarta: Penerbit ANDI.
- Elisabet, S.N. (2019). Reaksi Investor dalam Pasar Modal Terhadap TerpilihnyaIndonesia Sebagai Tuan Rumah ASIAN GAMES 2018 (Event Study pada Perusahaan yang Terdaftar di LQ 45di Bursa Efek Indonesi). *E-JRA*. Vol.8. 01.
- Erica, P.A., Ivonne,S., dan Joubert, B.M.,(2019). Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kemenangan Presiden Joko Widodo Berdasarkan Keputusan Pemilu Periode 2019-2024 (Studi Pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI). *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi*. Vol 6. No.2.
- Fama, E.F. (1991). *Efficient Capital Market II : A Review of Theory and Empirical Work* *The Journal of Finance*, Vo. XLVI.
- Gloria, S. (2020). Update Corona 22 April : 2,57 Juta Orang Terinfeksi, 701.540 Sembuh. Didapat dari

<https://www.kompas.com/sains/read/2020/04/22/104546523/update-corona-22-april-257-juta-orang-terinfeksi-701540>, 22 April 2020.

Imam Ghozali. (2002). Statistik Non-Parametrik Teori dan Aplikasi dengan Program SPSS. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Jogiyanto, H.M. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi 11. Yogyakarta: BPFE.

Mutmainna, I.A.D., M.Amin., dan M.Cholid, M., (2018). Reaksi Investor dalam Pasar Modal Terhadap Peristiwa Aksi Bela Islam 4 November 2016 di Jakarta. E-JRA. Vol 07.

Peraturan Menteri Kesehatan Republik Indonesia. Didapatkan dari <http://hukor.kemkes.go.id>

Pusri, I. (2016). Analisis Perbedaan *Abnormal return* dan Likuiditas Perdagangan Saham pada *Split* dan *Reverse Stock Split* di BEI Tahun 2010-2014. *Digital Repository Universitas Jember*.

Renat, Sofie (2020). IHSG Naik 0,55% Pekan Lalu Bagaimana Peluang Indeks PSBB. Didapat dari <https://market.bisnis.com/read/20200413/7/1225923/ihsg-naik-055-persen-pekan-lalu-bagaimana-peluang-indeks-saat-psbb>, 13 April 2020.

Makki, (2020). Sri Mulyani Skenario Terburuk Ekonomi RI Minus 0,4 Persen. Didapat <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20200401104553-532-489008/sri-mulyani-skenario-terburuk-ekonomi-ri-minus-04-persen>, 20 April 2020.

Sakina, Rakhma (2020). Sektor Saham Ini Bakal Raup Untung di Tengah PSBB Jakarta. Didapat dari <https://money.kompas.com/read/2020/04/10/092752426/sektor-saham-ini-bakal-raup-untung-di-tengah-psbb-jakarta>, 10 April 2020.

Sutrisno, W. 2000. Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Likuiditas* dan *Return* Saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol II No 2. Hal1 – 13.

Shinta, F., Henny. R., (2016). Pengaruh Pengumuman Perubahan Harga BBM Awal Pemerintahan Jokowi-JK Terhadap Reaksi Pasar Modal Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol 5. No.2.

Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Manajemen*. Bandung : Alfabeta.

World Health Organization. (2020). *Pandemi Penyakit Virus Corona (COVID-19)*.
Didapatkan dari www.who.int, pada 20 April 2020

www.idx