

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

1. Hasil uji beda terhadap abnormal return membuktikan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara rata-rata abnormal return saham LQ45 pada periode sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden di Indonesia. Tidak adanya perbedaan abnormal return saham LQ45 sebelum dan sesudah peristiwa ini menegaskan bahwa reaksi pasar terhadap peristiwa politik.
2. Nilai abnormal return perusahaan penelitian periode sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden di Indonesia mengalami fluktuatif tiap perusahaan penelitian.
3. Nilai rata-rata sebelum peristiwa Data Sebelum dan Sesudah Peristiwa Peristiwa Pemilihan Presiden Pada Tanggal 9 Juli 2014 pada Kelompok Perusahaan LQ45, mean sebesar 0,01146 dengan tingkat standar deviasi sebesar 0,020336 dengan standar error mean sebesar 0,002876, sedangkan sesudah nilai rata-rata sebesar 0,18412 dengan standar deviasi sebesar 1,289460, nilai standar error mean sebesar 0,181084
4. Hasil penelitian variabel *Abnormal Return* (AR) menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* signifikan pada saham perusahaan sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) di sekitar peristiwa pengumuman Presiden RI 2014. Hasil ini menunjukkan bahwa pasar

bereaksi terhadap peristiwa tersebut dan memperlihatkan kecepatan pasar dalam menyerap suatu informasi.

5. Ditemukan perbedaan rata-rata abnormal *return* yang signifikan antara sebelum dan setelah peristiwa. Hasil ini menunjukkan bahwa prediksi serta informasi yang diterima investor relatif sama

5.2 Saran

1. Investor sebaiknya memilih dengan bijak saham-saham yang akan di investasikan dengan mempertimbangkan risiko yang dapat terjadi, sehingga tetap akan memperoleh *return* ketika sedang terjadi suatu peristiwa yang mempengaruhi pasar.
2. Investor diharapkan untuk terus mengamati informasi yang tersedia apabila sedang terjadi suatu peristiwa yang mengindikasikan adanya pengaruh terhadap pasar modal agar dapat mempersiapkan langkah untuk menghadapi peristiwa tersebut.
3. Peneliti selanjutnya yang ingin melakukan penelitian kembali perlu mempertimbangkan untuk memperpanjang periode pengamatan agar reaksi atas pengumuman atau peristiwa dapat lebih tercermin.
4. Peneliti selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel penelitian dan sampel yang lain dengan tujuan untuk memperbanyak ilmu pengetahuan .
5. Peneliti selanjutnya sebaiknya memperhatikan efek pengganggu (*confounding effect*) untuk menghindari kemungkinan pengambilan kesimpulan yang bias akibat bercampurnya pengaruh dari peristiwa lain yang tidak diteliti

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Manan, 2009, *Aspek-aspek Pengubah Hukum, Kencana*, Jakarta.
- Andreas N, 2004, Analisis Pengukuran Portofolio Optimal Saham LQ-45 di BEJ, Tesis (tidak dipublikasikan), Magister Manajemen Universitas Diponegoro, Semarang.
- Arikunto, S. 2006. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*, Jakarta
- Ainun Na'im. 2007. *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi underpricing harga saham perdana periode 1994-1997 di BEJ*. Yogyakarta.
- Anggraini. 2003. *Analisis Perubahan Bid Ask Spread dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split*. Jakarta.
- Bambang Supomo dan Nur Indriantoro, 2002, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Cetakan Kedua, Yogyakarta; Penerbit BFEE UGM.
- Fama, Eugene, 1970, Efficient Capital Markets – A review of theory and empirical work, *Journal of Finance* Vol. 25, No. 2
- Fitria. 2009. *Analisis Harga Saham Sebelum, Saat dan Setelah Pemilihan Presiden Amerika*. Jakarta.
- Jogiyanto, 2007. *Sistem Informasi Keperilakuan*. Edisi Revisi. Yogyakarta: Andi Offset.
- _____.2002. *Investasi Efisien*. Yogyakarta.
- _____, 1998, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi pertama. BPFE. Yogyakarta
- Robert Ang. 2007. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta.
- Roihanah. 2007. *Analisis Pengaruh Agresi Militer Israel ke Libanon Terhadap Reaksi Harga Saham*. Jakarta.
- Sari. 2006. *Analisis Reaksi Saham terhadap News and Rumors*. Jakarta.

Suad Husnan. 1996, Manajemen Keuangan Teori Dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang). Edisi Keempat, Buku Pertama, Yogyakarta: BPFE UGM.

Suryawijaya dan Setiawan. 2006. *Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Jakarta.

Supramono. 2010. *Perpajakan Indonesia*, Jogjakarta: CV Andi Offset.

Usman, Marzuki. 1990. *ABC Pasar Modal Indonesia*. Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia. Jakarta.

Tandellin. 2007. *Analisis Investasi dan Manajemen*. Jakarta.

Rusdin. 2006. *Fundamental of Financial Management*. Jakarta.

Indriantoro, Nur, dan Supomo, Bambang. 2002. *Metodologi Penelitian. Edisi 1*. Yogyakarta.

Imam Ghozali, 2007, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

Weston dan Brigham. 2003. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perusahaan Keuangan. Perusahaan*. Jakarta

Undang-undang No. 22 Tahun 1995, tentang Pasar Modal.

www.idx.co.id



