

## **BAB 5**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1. Kesimpulan**

Berdasarkan analisis reaksi Pasar Modal Indonesia yang telah dilakukan terhadap peristiwa politik dalam negeri yaitu Debat Calon Presiden Kedua 17 Februari 2019 dengan indikator *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Dalam *Abnormal Return*, perbedaan rata – rata yang terjadi selama periode pengamatan hanya pada saat 1 hari sebelum dan sesudah peristiwa Debat Calon Presiden 17 Februari 2019. Oleh karena itu, *Abnormal Return* tidak terlalu terpengaruh dengan adanya peristiwa politik tersebut.
2. Dalam *Trading Volume Activity*, perbedaan rata – rata hanya terjadi pada 3 hari sebelum dan sesudah peristiwa Debat Calon Presiden 17 Februari 2019. Maka dari itu, secara keseluruhan *Trading Volume Activity* tidak terlalu terpengaruh dengan adanya peristiwa politik tersebut.
3. Berdasarkan hasil penelitian, maka peristiwa debat calon presiden Indonesia 17 Februari 2019 tidak mempengaruhi sektor apapun yang terdapat pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

#### **5.2. Saran**

Berikut ini saran yang diberikan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk studi sejenis dan selanjutnya.  
Dalam penelitian ini, peristiwa politik debat calon presiden Indonesia 17 Februari 2019 yang digunakan tidak terlalu berdampak pada aktivitas investasi yang terjadi di pasar modal Indonesia. Diharapkan penelitian sejenis dapat dilakukan dengan menggunakan peristiwa politik sosial lainnya dengan memperluas sampel penelitian, tidak terbatas pada LQ45.
2. Bagi investor dan calon investor.  
Pasar Modal Indonesia merupakan pasar yang berbentuk setengah kuat dengan ciri – ciri semua informasi yang tersedia secara publik termasuk informasi masa lalu. Tetapi tidak semua informasi relevan secara langsung dengan aktivitas investasi di pasar modal. Contoh informasi yang kurang relevan tersebut salah satunya adalah peristiwa debat calon presiden Indonesia 17 Februari 2019. Maka

dari itu, investor dan calon investor harus secara tepat dalam memilah informasi yang ada dan layak untuk dijadikan bahan pengambilan keputusan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ady, S. U., & Mulyaningtyas, A. (2017). Eksplorasi Tingkat Efisiensi Pasar Modal Indonesia Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Manajemen Volume 1*, 103-123.
- Alexander, & Kadafi, A. (2018). Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 1-6.
- Ananto, D. (2014). *Pengaruh Pemilu Legislatif Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham di Jakarta Islamic Index*. Yogyakarta: Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
- Aprilia, Y. G., & Haryanto, A. (2017). Analisis Reaksi Harga Saham dan Volume Perdagangan Atas Pengumuman Dividen Kas (Studi Empiris pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 - 2015). *Diponegoro Journal of Management Volume 6 Nomor 3*, 1-12.
- Arifin, J. (2017). *SPSS 24 untuk Penelitian dan Skripsi*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Ashcroft, J., & Ashcroft, J. (2011). *Cengage Advantage Book: Law for Business*. Amerika Serikat: Cengage Learning.
- Azis, M., Mintarti, S., & Nadir, M. (2015). *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: Deepublish.
- Brigham, E., & Daves, P. (2013). *Intermediate Financial Management, Eleventh Edition*. Amerika Serikat: Cengage Learning.
- Bursa Efek Indonesia. (2019, Februari 20). Keterbukaan Informasi Yang Perlu Diketahui Publik Laporan Informasi atau Fakta Material/Report on Material Information. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Bursa Efek Indonesia. (2019, Februari 1). *Ringkasan Performa Perusahaan LQ45*. Retrieved from Bursa Efek Indonesia: <https://idx.co.id/data-pasar/laporan-statistik/ringkasan-performa-perusahaan-lq45/>
- Chandra, P. (2008). *Investment Analysis 3/E*. New Delhi: Tata McGraw-Hill Education.
- CNN Indonesia. (2019, Februari 17). *Full Debat Kedua Capres 2019, Joko Widodo dan Prabowo Subianto*. Retrieved from Youtube: <https://www.youtube.com/watch?v=Ck4gJyO4GMc>
- Fitrah, M., & Luthfiyah. (2018). *Metodologi Penelitian : Penelitian Kualitatif, Tindakan Kelas & Studi Kasus*. Sukabumi: CV Jejak.
- Gunistiyo. (2009). Perilaku Harga Saham (Studi Dampak Reshuffle Kabinet Indonesia Bersatu Terhadap Return Saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta). *Sosekhum Vol. 4 No. 6*, 1-12.
- Hakim, L. (2007). Pengaruh Peristiwa Politik (Pemilihan Umum Legislatif 2004) Terhadap Return, Abnormal Return, Aktivitas Volume Perdagangan dan

- Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Arthavidya* Vol. 8, 163-177.
- Harder, S. (2010). *The Efficient Market Hypothesis and Its Application to Stock Markets*. Munich: GRIN Verlag.
- Hartono, J. (2015). *Studi Peristiwa - Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Yogyakarta: BPFE.
- \_\_\_\_\_. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- <https://www.investing.com/indices/jakarta-lq45-historical-data>. (n.d.). Retrieved from Investing.com.
- Huda, M. (2019, Januari 17). *Ini Situasi Debat Pertama Pilpres 2004, Perdana di Sejarah Demokrasi Indonesia, Masih Canggung*. Retrieved from TribunJateng.com: [jateng.tribunnews.com/2019/01/17/ini-situasi-debat-pertama-dalam-sejarah-demokrasi-di-indonesia-pilpres-2004-masih-ada](http://jateng.tribunnews.com/2019/01/17/ini-situasi-debat-pertama-dalam-sejarah-demokrasi-di-indonesia-pilpres-2004-masih-ada)
- Husnan, S. (2009). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Indo Premier Sekuritas. (2019, Februari 14). IHSG Berpotensi Balik ke Zona Hijau, Cermati Sembilan Saham Pilihan. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Indonesian Corruption Watch. (2019, Januari 9). Analisis Dana Kampanye Pilpres 2019. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Islami, L. (2012). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pergantian Menteri Keuangan (Event Study Saham yang Terdaftar di BEI). *Modernisasi Volume* 8, 44-67.
- Jubilee Enterprise. (2014). *SPSS untuk Pemula*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Kasmir. (2015). *Studi Kelayakan Bisnis: Edisi Revisi (Seri Hukum Harta Kekayaan)*. Jakarta: Prenada Media.
- KPU Sukoharjo. (2019, Februari 13). Karyawan PT Sritex Dapatkan Sosialisasi Pindah Tempat Memilih. Sukoharjo, Daerah Istimewa Yogyakarta, Indonesia.
- Levine, D. M., Stephan, D. F., Krehbiel, T. C., & Berenson, M. L. (2008). *Statistics for Managers - Using Microsoft Excel*. New Jersey: Pearson Education.
- Mahendra, T. (2008). *Analisis Efisiensi Pasar Modal Indonesia Periode 2003 - 2005 (Studi Pada PT Bursa Efek Jakarta)*. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Mankiw, N. (2012). *Principles of Economics, 6E*. Amerika Serikat: Cengage Learning.
- Meidawati, N., & Harimawan, M. (2004). Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 Terhadap Return Saham dan Volume Perdagangan Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ). *Sinergi: Kajian Bisnis dan Manajemen* Vol 7 no. 1, 89-101.

- Munari, M. (2007). Reaksi Pasar Setelah Hasil Pemilu 2004 (Studi Terpilihnya SBY Sebagai Presiden RI Periode 2004 - 2009). *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis Vol. 7 No. 2*, 58-69.
- Murdifi, Hidayati, N., & Junaidi. (2018). Efek Peristiwa Politik Terhadap Kinerja Pasar Modal Indonesia. *E-JRA Vol. 07 No. 06*, 50-61.
- Pemerintah Indonesia. (1995). *Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal*. Indonesia: Pemerintah Indonesia.
- Pianda, D. (2018). *Kinerja Guru: Kompetensi Guru, Motivasi Kerja dan Kepemimpinan Kepala Sekolah*. Sukabumi: CV Jejak.
- Prasetyo, N. (2015). *Pengujian Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Pengumuman Hasil Pilpres 2014*. Surabaya: Universitas Katolik Widya Mandala.
- Pratama, G. B., Sinarwati, N. K., & Dharmawan, N. A. (2015). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik (Event Study pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7). *e-Journal Jurusan Akuntansi Program S1 Volume 3 Nomor 1*, 1-11.
- Primastika, W. (2019, Februari 19). Prabowo Vs Jokowi: Putar Kaset Swasembada Pangan dan Anti Impor. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Primastono, I. (2006). *Analisis Perbandingan Peristiwa Pengumuman Kabinet Gotong Royong dan Kabinet Indonesia Bersatu Terhadap Reaksi Harga Saham dan Likuiditas Saham (Studi Kasus Saham LQ 45 di PT. Bursa Efek Jakarta)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Quadratullah, M. F. (2014). *Statistika Terapan (Teori, Contoh Kasus, dan Aplikasi dengan SPSS)*. Yogyakarta: ANDI.
- Rahardyan, A. (2019, Februari 11). Jatam Sebut Dana Kampanye Pilpres 2019 Jokowi dan Prabowo Didominasi Bisnis Tambang. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Rahman, A. (2010). *Untung Besar dari Reksa Dana*. Depok: Media Pressindo.
- Rani, N., Yadav, S. S., & Jain, P. K. (2016). *Mergers and Acquisitions: A Study of Financial Performance, Motives and Corporate Governance India Studies in Business and Economics*. Berlin: Springer.
- Rostiana, E., & Djulius, H. (2018). *Perencanaan Dan Pengelolaan Keuangan Dalam Mewujudkan Keluarga Sejahtera*. Yogyakarta: Diandra Kreatif.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Santoso, S. (2011). *Structural Equation Modeling (Konsep dan Aplikasi dengan AMOS 18)*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Sari, N. T., Purnawati, G. A., & Herawati, N. T. (2017). Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat 2016. *e-Journal S1 AK Universitas Pendidikan Ganesha*, 1-10.

- Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business Sixth Edition*. New Jersey: Wiley.
- Sopingi. (2015). *Pengantar Statistik Pendidikan*. Malang: CV Gunung Samudera.
- Subastine, Y. (2011). Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Indeks Harga Saham Luar Negeri Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- Sukmana, Y. (2018, September 26). Survei Indikator: 72 Persen Responden Puas Kinerja Jokowi. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Trisnawati, F. (2009). Pengaruh Peristiwa Politik Terhadap Perubahan Volume Perdagangan Saham dan Harga Saham. *Pekbis Jurnal Vol. 3*, 528-535.
- Widiantoro, W. (2019, November 19). BI Revisi Targer Pertumbuhan Ekonomi RI 2019, Ini Faktanya. Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia.
- Widjajanta, B., Widyaningsih, A., & Tanuatmodjo, H. (2007). *Ekonomi & Akuntansi : Mengasah Kemampuan Ekonomi*. Bandung: PT Grafindo Media Pratama.
- Zuravicky, O. (2005). *The Stock Market: Understanding and Applying Ratios, Decimals, Fractions, and Percentages*. New York: The Rosen Publishing Group, Inc.