

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya maka kesimpulan dari penelitian ini:

1. Berdasarkan hasil uji *Paired Sample T-Test* terhadap rata-rata *abnormal return* saham selama periode peristiwa, menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa Pemilu Presiden 2014.
2. Berdasarkan hasil uji *Paired Sample T-Test* terhadap rata-rata volume perdagangan saham selama periode peristiwa, menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap rata-rata volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa Pemilu Presiden 2014.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa peristiwa Pemilu Presiden 2014 mempengaruhi perubahan-perubahan di Bursa Efek Indonesia. Dengan kata lain bahwa pasar modal Indonesia bereaksi terhadap peristiwa Pemilu Presiden 2014 yang terlihat dari adanya perbedaan rata-rata *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa Pemilu Presiden 2014.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian ini, maka saran yang dapat peneliti berikan untuk penelitian-penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini menggunakan sampel 45 perusahaan yang masuk dalam indeks LQ-45, untuk penelitian selanjutnya mungkin dapat di tambahkan sampel yang lebih banyak, atau penelitiannya menggunakan sampel pada indeks saham lain yang lebih banyak jumlah sampelnya, sehingga hasil penelitiannya akan lebih bervariasi.
2. Untuk penelitian selanjutnya dapat ditambahkan variabel lain selain *abnormal return* dan volume perdagangan. Serta dapat pula dipergunakan uji statistik yang lain.
3. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa politik yaitu peristiwa pemilu presiden, untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan peristiwa-peristiwa lain yang lebih luas pengaruhnya terhadap aktivitas pasar modal. Misalnya peristiwa regional maupun peristiwa internasional. Karena selain faktor domestik, pasar modal juga dipengaruhi oleh faktor regional dan internasional.

5.3 Keterbatasan Penelitian

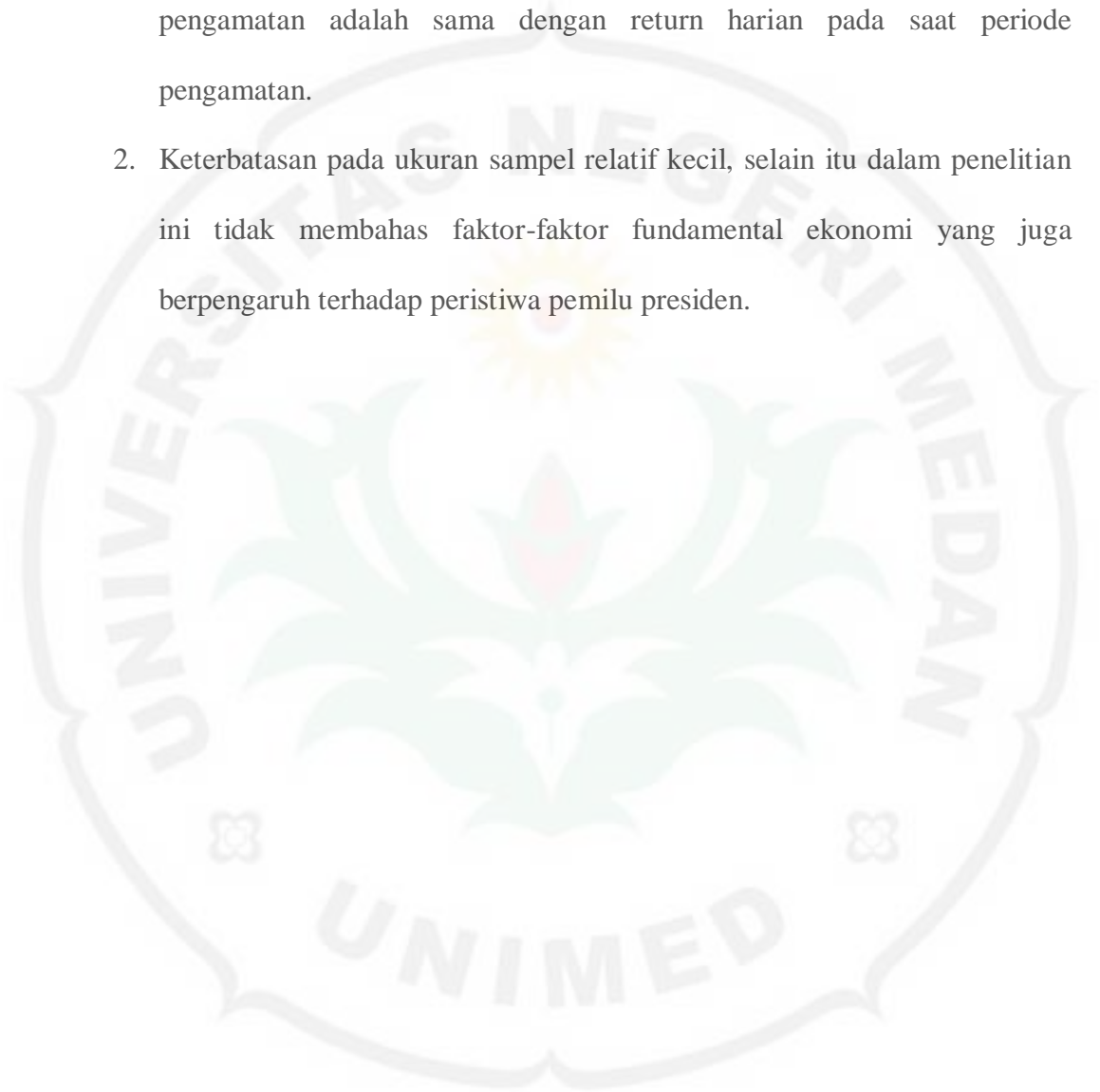
Penelitian ini tentu saja tidak terlepas dari keterbatasan-keterbatasan.

Adapun keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Perhitungan *abnormal return* menggunakan *mean adjusted model* (Model disesuaikan rata-rata), dalam mencari *expected return* pada periode

pengamatan adalah sama dengan return harian pada saat periode pengamatan.

2. Keterbatasan pada ukuran sampel relatif kecil, selain itu dalam penelitian ini tidak membahas faktor-faktor fundamental ekonomi yang juga berpengaruh terhadap peristiwa pemilu presiden.



THE
Character Building
UNIVERSITY