

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data penelitian dan pembahasan yang telah diuraikan sebelumnya mengenai Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Kasus Covid-19 Dan Penyuntikan Vaksin Covid-19 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, maka dapat disimpulkan hasil penelitian sebagai berikut :

1. Terdapat Perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum, saat dan sesudah pengumuman kasus covid-19. Kondisi ini disebabkan pandemi covid-19 mempengaruhi hampir seluruh sektor perusahaan dan membuat investor merasa pesimis sehingga menurunkan kepercayaan investor akan keuntungan dimasa depan. Ketidakpastian ekonomi membuat investor panik dan merespon negatif informasi tersebut dan memilih menjual sahamnya untuk menghindari kerugian yang lebih besar, maka terjadi penurunan harga saham yang cukup signifikan dan mempengaruhi pasar saham atas peristiwa pengumuman kasus covid-19.
2. Terdapat Perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum, saat dan sesudah penyuntikan vaksin covid-19. Kondisi ini terjadi karena informasi vaksinasi di nilai sebagai sinyal positif dan dapat mendorong pemulihan (*recovery*) ekonomi setelah berada di bawah tekanan pandemi covid-19.

Informasi ini mendorong investor untuk kembali membeli saham dipasar modal.

3. Tidak terdapat Perbedaan *trading volume activity* yang signifikan sebelum, saat dan sesudah pengumuman kasus covid-19. Kondisi ini disebabkan investor tidak ingin mengambil resiko dengan terlalu cepat mengambil keputusan dari informasi tersebut, dan disisi lain harga saham sudah lebih dulu mencerminkan informasi. Investor lebih memilih tindakan melihat dan menunggu (*wait and see*).
4. Tidak terdapat Perbedaan *trading volume activity* sebelum, saat dan sesudah penyuntikan vaksin covid-19. Kondisi ini disebabkan investor tidak ingin terburu-buru (*wait and see*) mengambil keputusan transaksi karena keefektivan vaksin Sinovac belum terbukti sehingga kandungan informasi penyuntikan vaksin covid-19 tidak mampu mendorong keputusan investor untuk melakukan transaksi perdagangan.

5.2 Saran

1. Bagi investor dan calon investor hendaknya semakin selektif dalam memilih perusahaan tempat berinvestasi, namun sifat selektif ini harus diimbangi dengan sifat tidak terlalu khawatir secara berlebihan (lebih rasional) dalam merespon pandemi sehingga perdagangan pasar saham akan terus berlangsung dan pada akhirnya akan menaikkan kembali harga saham ke nilai intrinsiknya.
2. Bagi Perusahaan harus berhati-hati terhadap peristiwa ekonomi maupun non ekonomi dengan segera mengembangkan strategi yang tepat dan cepat agar keuntungan tetap stabil dan kepercayaan investor tetap terjaga.

3. Bagi pemerintah agar cepat tanggap dalam menangani wabah seperti Covid-19 dengan mengeluarkan regulasi, demi kepastian ekonomi.
4. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel lain untuk mengukur reaksi dalam suatu peristiwa selain *abnormal return* dan *trading volume activity* seperti variabel *security return variability* agar hasil penelitian lebih luas dan bervariasi, serta memakai metode estimasi *expected return* lain seperti seperti *market model* atau *mean adjusted model*.

