

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa pilpres Amerika Serikat tahun 2016. Pengujian dilakukan menggunakan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*). Sampel yang digunakan 45 emiten yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang terdaftar dalam kelompok LQ45 periode Agustus 2016-Januari 2017. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil analisis hipotesis I yaitu tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016, meskipun tidak berbeda secara signifikan namun pergerakan nilai rata-rata *Abnormal Return* 7 hari sesudah lebih besar dari rata-rata pergerakan nilai rata-rata *Abnormal Return* 7 hari sebelum peristiwa pilpres terjadi atau dengan kata lain terjadi penguatan nilai rata-rata *Abnormal Return* setelah peristiwa pilpres namun pelemahannya tidak signifikan.
2. Hasil analisis hipotesis II yaitu terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat tahun 2016. Dilihat dari pergerakan nilai rata-rata

*Trading Volume Activity* 7 hari sesudah lebih besar daripada pergerakan nilai rata-rata *Trading Volume Activity* 7 hari sebelum. Kenaikan tersebut diakibatkan penjualan saham yang lebih banyak dilakukan oleh para investor.

## 5.2 Saran

Bedasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan diatas, maka peneliti dapat mengajukan beberapa saran diantaranya:

1. Kepada perusahaan dan para investor pasar modal, selain memperhatikan faktor fundamental perusahaan, sebaiknya juga memperhatikan informasi-informasi mengenai peristiwa-peristiwa yang berkaitan dengan kondisi global karena secara tidak langsung dapat memberikan reaksi ke pasar modal. Hasil penelitian juga diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan agar dapat membantu investor dalam mengambil keputusan investasi.
2. Kepada peneliti selanjutnya yang tertarik meneliti peristiwa serupa, dapat dilakukan penambahan waktu pengamatan agar dapat memperoleh hasil yang lebih maksimal dan mendapatkan gambaran yang lebih komprehensif tentang reaksi pasar. Peneliti selanjutnya juga disarankan menggunakan variabel lainya sebagai acuan perbandingan, selain itu juga menggunakan sampel yang lebih banyak. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode lain dalam perhitungan, seperti dalam penelitian ini menggunakan metode

*market-adjusted model* dalam menghitung *expected return*, sedangkan terdapat juga metode *mean-adjusted model* dan *market model* dalam perhitungan *expected return*. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode-metode tersebut, sehingga dapat membandingkan serta mengetahui kelebihan dan kekurangan masing-masing model untuk menghitung *expected return*.



## DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, K. (2004). *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portopolio Edisi Revisi*. Jakarta: Asdi Mahastya.
- BBC. (2017, 09 06). *Yang perlu Anda ketahui soal pilpres*. Diambil kembali dari BBC Indonesia: <http://www.bbc.com/indonesia/dunia-37894911> (pukul 12.39 WITA)
- Budiman, A. (2015). *Skripsi: Analisis Perbandingan Average Abnormal Return Dan Average Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Pemilihan Umum Presiden Dan Wakil Presiden Tahun 2009 Dan 2014 (Studi Pada Saham-Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia)*. Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Bungin, Burhan. (2006). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta : Kencana.
- Diniar, A. H., & Kiryanto. (2015). Analisis Dampak Pemilu Presiden Jokowi Terhadap Return Saham (Studi Kasus Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi Indonesia* , 97- 108.
- Fama, Eugene F. (1970). *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work*. *Journal of Finance*, Vol.25 No.2,page: 383-417.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikai Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS19*. Semarang : BP-UNDIP.
- Harjito, A., & Martono. (2014). Pengantar Pasar Modal. Dalam A. Harjito, & Martono, *Manajemen Keuangan Edisi Ke 2* (hal. 383-399). Yogyakarta: EKONISIA.

- \_\_\_\_\_ . (2014). Return dan Risiko Pada Sekuritas. Dalam A. Harjito, & Martono, *Manajemen Keuangan Edisi Ke 2* (hal. 414-423). Yogyakarta: EKONESIA.
- Hartono, Jogiyanton. (2005). *Pasar Modal Efisien Secara Keputusan*. Gramedia Pustaka Utama. Jakarta.
- Hartono, Y., & Suryani, F. (2015). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri (Studi Kasus Pada Pemilu Presiden Indonesia 2014). *Jurnal Akuntansi* , 1-12.
- Husnan, Suad., M. Mamduh., & Amin Wibowo. (1996). "Dampak Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan". Dalam *Kelola*, Vol. 5 No. 11. Yogyakarta : Universitas Gajah Mada.
- Husnan, Saud. (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas, Edisi 4*. Yogyakarta:UPP AMP YKPN.
- Jogiyanto, H. M. (2010). *Studi Peristiwa : Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Edisi ke-1. Yogyakarta: BPFE.
- \_\_\_\_\_ . (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi ke-7. Yogyakarta: BPFE.
- Kabiru, J. N., Ochieng, D. E., & Kinyua, H. W. (2015). The Effect Of General Elections On Stock Returns At The Nairobi Securities Exchange. *European Scientific Journal* , 435-460.
- Libunelo, P. (2016). *Analisis Pasar Modal Indonesia Atas Peristiwa Politik (Pemutusan Diplomatik Antara Arab Saudi dan Iran)*. Gorontalo: Fakultas Ekonomi UNG.
- Martalena, & Malinda, M. (2011). *Pengantar Pasar Modal*. Yogyakarta: Penerbit ANDI.

- Natapura, Cecilia (2009) *Analisis Perilaku Investor Institusional dengan Pendekatan Analytical Hierarchy Process (AHP)*. *Bisnis & Birokrasi*, *Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi*, Vol. 16, No. 3, hal. 180-187.
- Oktavia, A. D. (2015). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri: Pemilu Presiden 09 Juli 2014*. Naskah Publikasi , 1-15.
- Pratama, I. G., 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 Akuntansi* , 1-11.
- Purwanto, E. A., & Sulistyastuti, D. R. (2007). *Metode Penelitian Kuantitatif Untuk Administrasi Publik dan Masalah-masalah Sosial*. Yogyakarta: Gava Media.
- Puspitaningtyas, Z. (2015). *Perilaku Investor Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Di Pasar Modal*. Jember: Universitas Jember.
- Rahadjeng, Erna R. (2011) *Analisis Perilaku Investor Perspektif Gender Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Di Pasar Modal*. *Humanity*, Vol. 6, No. 2, hal. 90-97
- Sari, Ni Putu Tila Permata., Purnamawati, I Gusti Ayu., Herawati, Nyoman Trisna. (2017). *Dampak Reshuffle kabinet Tahun 2017 Terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI*. *e-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*. Vol: 7 No: 1 Tahun 2017
- Sudrajad, Muhammad. (2010). *Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April 2009 Dan Pemilu Presiden 8 Juli 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Kelompok Perusahaan Di Daftar Efek Syariah (DES)*. Yogyakarta: Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.

Sugianto, D. (2016, 11 8). *Pilpres AS, Dampak Trump vs Hillary di Kalangan Pasar Modal*. Diambil kembali dari Okezone Finance:<http://economy.okezone.com/read/2016/11/07/278/1535233/pilpres-as-dampak-trump-vs-hillary-di-kalangan-pasar-modal> (pukul 12.47 WITA)

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta

Sundjaja, R., & Barlian, I. (2001). *Manajemen Keuangan Dua*. Indonesia: Percetakan Tema Baru.

\_\_\_\_\_. (2003). *Manajemen Keuangan 2 Edisi Keempat*. Jakarta: Literata Lintas Media.

Susanti, A. (2015). *Skripsi: Analisis Pengaruh Kemenangan Pasangan Joko Widodo-Jusuf Kalla Dalam Pilpres 2014 Terhadap Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Pada Kelompok Saham Indeks Lq45*. Yogyakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Syamni, Ghazali. (2009). *Hubungan Perilaku Perdagangan Investor Dengan Volume Perdagangan Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Manajemen Teori dan Terapan, Tahun 2, No. 1.

Taffler, Richard J. (2002) *What Can We Learn Form Behavioural Finance? (Part 2)*. Credit Control, Vol. 23, No. 4, hal. 27-29.

[www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

## CURRICULUM VITAE

### I. IDENTITAS PRIBADI

Nama : Latifa Astari Rahim  
NIM : 931 414 094  
T.T.L : Gorontalo, 17 Mei 1997  
Agama : Islam  
Alamat : Jl. Tribrata No. 111 Kel. Ipilo  
Kec. Kota Timur Kota Gorontalo  
Provinsi Gorontalo  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Prodi : S1 Manajemen  
Jurusan : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi  
Angkatan : 2014/2015



### II. RIWAYAT PENDIDIKAN

#### 1. Pendidikan Formal

- a. SD Negeri 61 Kota Timur Tahun 2008.
- b. SMP Negeri 1 Kota Gorontalo Tahun 2011.
- c. SMA Negeri 1 Kota Gorontalo Tahun 2014.
- d. Studi Tingkat Strata Satu (S1) Pada Universitas Negeri Gorontalo Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Program Studi S1 Manajemen.

## 2. Pendidikan Non Formal

- a. Peserta Masa Orientasi Mahasiswa Baru (MOMB) Badan Eksekutif Mahasiswa (BEM) di Universitas Negeri Gorontalo tahun 2014.
- b. Peserta Masa Orientasi Mahasiswa Baru (MOMB) Badan Eksekutif Mahasiswa – Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Gorontalo – BEM FEB tahun 2014.
- c. Peserta Pelatihan Komputer dan Internet Pusat Teknologi Informasi dan Komunikasi Universitas Negeri Gorontalo tahun 2014.
- d. Peserta Magang (Praktek Kerja Lapangan) di Kantor Pelayanan Perbendahaaan Negera (KPPN) Kota Gorontalo tahun 2017.
- e. Peserta Kuliah Kerja Nyata (KKN) Kebangsaan di Desa Kaidundu Barat, Kecamatan Bulawa, Kabupaten Bone Bolango tahun 2017.
- f. Peserta Uji Kompetitif Life Skill tahun 2018.