

BAB V

PENUTUP

1.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perbedaan signifikan antara abnormal return sebelum dan sesudah penguatan nilai tukar dollar terhadap rupiah, yang di tunjukan dengan hasil uji signifikansi pada *paired sample t-test* dengan perolehan nilai t-hitung = -1,760 lebih kecil dari t-tabel = 2,179, hal ini berarti peristiwa penguatan kurs dolar AS terhadap nilai tukar rupiah tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap abnormal return.
2. Tidak terdapat perbedaan signifikan antara aktivitas perdagangan saham yang tergabung dalam saham Manufaktur di LQ-45 sebelum dan sesudah penguatan nilai tukar dollar terhadap rupiah, yang di tunjukan dengan hasil uji signifikansi pada *paired sample t-test* dengan perolehan nilai t-hitung = -1,013 lebih kecil dari t-tabel = 2,179, hal ini berarti peristiwa penguatan kurs dolar AS terhadap nilai tukar rupiah tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap aktivitas volume perdagangan.
3. Dari kedua pernyataan di atas dapat di tarik kesimpulan bahwa abnormal return dan aktivitas volume perdagangan saham masing-masing tidak berpengaruh signifikan atau reaksi investor cenderung biasa-biasa saja dalam menghadapi

persitiwa penguatan dolar AS terhadap nilai tukar rupiah karena para investor sudah bisa memprediksi peristiwa tersebut.

1.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas maka penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut :

- 1) Investor pasar modal sebaiknya senantiasa memperhatikan gejolak yang terjadi dalam pasar keuangan yang berhubungan dengan saham agar bisa mengantisipasi kemungkinan buruk yang bisa terjadi.
- 2) Penelitian ini mengambil saham-saham yang tergabung dalam LQ-45 yang notabene merupakan saham-saham yang memiliki likuiditas yang baik. Untuk mempertajam hasil analisis sebaiknya dilakukan penelitian yang sama namun mengambil sampel dari kelompok saham yang berbeda
- 3) Rentang waktu yang diambil dalam penelitian ini selama lima hari sebelum dan lima hari sesudah. Rentang waktu ini cukup panjang untuk dapat menangkap reaksi sesaat dari pasar modal. Untuk itu pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpendek rentang pengamatan untuk meminimalkan bias yang bisa terjadi.

Daftar Pustaka

- Adiningsih, Sri. 1993. *Statistik*. BPFE YOGYAKARTA. Yogyakarta.
- Ahmad Kamarudin.2004.*Dasar-Dasar Manajemen Investasi Dan Portofolio*,Penerbit PT Rineka Cipta.Jakarta
- Arikunto,Suharsimi.2005.*Prosedur penelitian Suatu Pendekatan Praktik*,Penerbit PT Rineka Cipta.Jakarta
- Baker,H.K.dan Gallagher,P.L.1980.*Management's View of Stock Splits*.*Financial Management*,Vol.9,No.2,Hal. 73-77.
- Coleman dan K.A Tettey.2008.*Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*. Jakarta:Salemba Empat.
- Crista T.S Liwe,dkk.2015. "Reaksi Investor Dalam Pasar Modal Atas Peristiwa Menguatnya kurs Dolar Amerika Serikat Terhadap Rupiah Pada 26 Agustus 2015(Studi pada Perusahaan Manufaktur sub Sektor Food & Beverage yang List di BEI)"*Jurnal EMBA Vol.6 No.3 Agustus 2015*.
- Jogiyanto,Hartono. 2010. *Studi Peristiwa: Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Jones, C. P. 2000. *Investment Analysis and Management*. New York USA: John Willey & Sons Inc.
- Kuncoro,Mudrajad 2003. *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Jakarta : Erlangga
- Pandji Anoraga & Piji Pakarti.2003,*Pengantar Pasar Modal*. Penerbit PT Rineka Cipta.Jakarta
- Peterson, Pamela P. 1989. *Event Study: A Review of Issues and Methodology*. *Quartely Journal of Business and Economic*, Vol. 28, No. 3, Hal. 36-66.
- Riduwan.2009,*Metode Dan Teknik Menyusun Proposal Penelitian*. Penerbit PT Alfabeta,Bandung
- Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, edisi pertama.Jakarta : Erlangga.
- Sharpe, William F., Gordon J. Alexander dan Jeffery F. Bailey. 1999. *Investasi*. Terjemahan oleh Hanry dan Agustiono. Jakarta: Prehallindo.
- Sitinjak, E.L.M, dan Widuri Kurniasari.2003. "Indikator-indikator Pasar Saham dan Pasar Uang yang Saling Berkaitan ditinjau dari Pasar Saham Sedang Bullish dan Bearish".*Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, vol.3 no.3 September
- Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Kelima*.Yogyakarta:UPP STIM YKPN.
- Sutrisno.2013,*Manajemen Keuangan,Teori,Konsep Dan Aplikasi*,Edisi Pertama,Cetakan Kesembilan,Ekonisia,Yogyakarta
- Tandeilin,Eduardus 2001,Analisis investasi dan manajemen portofolio.Edisi pertama.BPFE:Yogyakarta**
- Triyono, 2008. Analisis Perubahan KursRupiah terhadap Dollar Amerika.Jurnal Ekonomi Pembangunan, Vol. 9,No. 2, Hal. 156-167.**
- Utami S,dkk.2015. "Reaksi Investor Dalam Pasar Modal Terhadap PeristiwaMenguatnya Kurs Dolar Amerika SerikatPada Nilai Tukar Rupiah(Event

*Study Pada Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar As Terhadap Nilai Tukar Rupiah
Tanggal 26 Agustus 2015)*"

Website :

<https://www.bi.go.id/id/moneter/informasi-kurs/transaksi-bi/Default.aspx>

<http://www.bi.go.id/id/moneter/informasi-kurs>

<http://www.infojabodetabek.com>