

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pengujian hipotesis pada bab sebelumnya, maka penulis dapat memberikan beberapa kesimpulan seperti berikut ini:

1. Pengujian hipotesis pertama dengan menggunakan *paired sample t-Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata kapitalisasi pasar yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman pengesahan Undang-Undang *Tax amnesty*. Dengan demikian, hipotesis pertama (H1) diterima. Perbandingan kapitalisasi pasar berbanding lurus dengan aktivitas volume perdagangan, ketika volume perdagangan naik, kapitalisasi pasarpun mengikuti, begitu pula sebaliknya.
2. Pengujian hipotesis kedua dengan menggunakan uji *Wilcoxon Sign Rank Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan pada saat peristiwa, serta setelah dan pada saat peristiwa pengumuman pengesahan Undang-Undang *Tax amnesty*. Namun tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa, hal ini terjadi dimungkinkan karena pasar cepat menyerap informasi maka dari itu *abnormal return* pada saat peristiwa mengalami perbedaan yang signifikan dibandingkan sebelum dan sesudah peristiwa.
3. Pengujian hipotesis ketiga dengan menggunakan *paired sample t-Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman pengesahan Undang-Undang *Tax amnesty*. Dengan demikian, hipotesis

pertama (H1) diterima. Kenaikan aktivitas volume perdagangan terus terjadi pasca peristiwa, karena investor berpandangan positif terhadap terjadinya peristiwa tersebut segera membeli saham-saham yang dijual tersebut, sehingga terjadi transaksi perdagangan yang mengakibatkan aktivitas volume perdagangan sesudah peristiwa jauh lebih besar daripada volume perdagangan sebelum peristiwa.

## 5.2. Saran

Ada beberapa saran yang penulis ajukan untuk melengkapi kekurangan yang ada pada penelitian ini, yaitu sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian khususnya tentang *event study* diharapkan dapat menguji sampel yang lebih banyak agar hasil yang diperoleh dapat menyimpulkan reaksi pasar modal secara keseluruhan. Dan semoga peneliti selanjutnya dapat menambah variabel yang dapat mewakili respon pasar terhadap peristiwa seperti variabilitas tingkat keuntungan saham.
2. Bagi investor sebelum membuat keputusan investasi, hendaknya menganalisis suatu peristiwa terlebih dahulu. Apakah akan memberikan keuntungan di masa yang akan datang atau justru sebaliknya. *Abnormal return* dapat memberikan tambahan informasi mengenai keuntungan yang dapat diperoleh, sedangkan aktivitas volume perdagangan beserta kapitalisasi pasar dapat menggambarkan likuiditas saaham.