

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pemilu presiden Indonesia tahun 2019 terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*. Berdasarkan hasil penelitian, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji *sample paired t-test*, menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* sebelum dan setelah peristiwa pemilu presiden 17 April 2019. Hasil ini dibuktikan bahwa nilai Sig. (2-tailed) sebesar 0.696 lebih besar dari probabilitas (α) yaitu sebesar 0.05. Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa peristiwa Pemilu Presiden 2019 belum mengandung informasi sehingga tidak memberikan *abnormal return* kepada pasar dan sehingga pasar modal tidak bereaksi terhadap peristiwa Pemilu Presiden 17 April 2019.
2. Berdasarkan hasil uji *wilcocon signed rank test*, berbanding terbalik dengan hasil *abnormal return* yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan setelah peristiwa pemilu presiden 17 April 2019. Hasil ini dibuktikan bahwa nilai Sig. (2-tailed) yaitu sebesar 0.000 lebih kecil dari nilai probabilitas (α) sebesar 0.05. Hasil ini dapat disimpulkan bahwa informasi yang terkandung dalam peristiwa Pemilu Presiden 2019 memiliki kandungan informasi yang cukup signifikan untuk mempengaruhi investor berinvestasi di pasar modal yang bisa dilihat dari peningkatan *trading volume activity* sebelum dan sesudah

peristiwa sehingga pasar modal bereaksi terhadap peristiwa Pemilu Presiden yang dilaksanakan pada tanggal 17 April 2019.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam Penelitian ini, terdapat beberapa keterbatasan yang mungkin akan mempengaruhi hasil penelitian. Adapun keterbatasannya sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan *market adjusted model* dalam melakukan perhitungan *expected return*.
2. Penelitian ini hanya menggunakan variabel *abnormal return* dan *trading volume activity* untuk melihat reaksi pasar modal terhadap suatu peristiwa.

5.3 Saran

Saran yang dapat diberikan oleh penulis untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan bisa menggunakan *mean adjusted modal* dan *market model* atau menggunakan ketiga model tersebut dalam perhitungan *expected return*.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel lain selain *Abnormal Retrun* dan *Trading Volume Activity* seperti *Security Return Variability*, *bid/ask spread*, dan sebagainya.