

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Perang Rusia-Ukraina terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian. Terdapat 45 perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang memenuhi kriteria sampel penelitian ini. Berdasarkan pengujian dan analisis data yang dilakukan, diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada *abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah perang berlangsung di perusahaan yang terdaftar pada LQ45 Bursa Efek Indonesia.
2. Tidak terdapat perubahan yang signifikan pada aktivitas perdagangan saham (*trading volume activity*) pada periode sebelum, dan sesudah perang Rusia-Ukraina berlangsung di perusahaan yang terdaftar pada LQ45 Bursa Efek Indonesia.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan, diantaranya :

1. Penelitian ini hanya menggunakan variabel *cumulative abnormal return* dan selama beberapa hari sebelum dan sesudah perang.
2. Penggunaan data harga saham dan TVA yang terbatas, yakni hanya selama 7 hari bursa sebelum perang, saat perang, dan 7 hari bursa setelah perang. Terdapat

beberapa hari yang tidak terjadi transaksi sehingga membuat penulis harus mengambil ekstra hari sebelum/sesudah untuk menyelaraskan data.

5.3. Saran

Berdasarkan temuan penelitian dan keterbatasan penelitian ini, maka penulis dapat menyimpulkan saran sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Sebagai referensi kepada semua pihak yang berkepentingan, khususnya untuk melakukan analisis fundamental perusahaan dan meninjau laporan keuangan perusahaan. Namun pada penelitian ini investor tidak perlu panik pada return saham yang akan didapat karena variabel CAR tidak terpengaruh oleh Perang Rusia-Ukraina.

2. Bagi Perusahaan

Perusahaan yang mengalami dampak dari Perang Rusia-Ukraina sebaiknya tidak terlalu larut dalam peristiwa yang terjadi, baik yang terpengaruh maupun yang tidak terpengaruh. Karena isu politik sedikit banyak memengaruhi pola berpikir masyarakat luas. Untuk perusahaan yang mengalami dampak dari peristiwa ini, sebaiknya meningkatkan kembali kinerja perusahaan agar harga saham yang menurun dapat stabil kembali. Sehingga perusahaan harus mengantisipasi terjadinya hal serupa di kemudian hari agar aktivitas jual beli saham dapat dikendalikan dengan baik.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat memperluas jangkauan data yang digunakan menjadi 1 bulan agar keraguan penulis terhadap adanya perubahan

yang signifikan pada CAR dan TVA dapat dibuktikan di penelitian selanjutnya. Selain itu dikarenakan variabel yang diteliti oleh penulis hanya CAR dan TVA, maka peneliti selanjutnya dapat menambah variabel lain seperti *average abnormal return* dan *average trading volume activity*.



DAFTAR RUJUKAN

- Amanah, P. &. (2020). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Fluktuasi Rupiah atas Pandemi Covid-19 (Studi pada Perusahaan yang terdaftar pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*.
- Anwar, C. (2004). Chairul Anwar (2004) yang telah meneliti untuk melihat reaksi pasar pada peristiwa pemilihan umum tanggal 5 April 2004 menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan antara rata-rata return tidak normal sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum tanggal 5 April . *Jurnal Ekonomi & Bisnis*.
- Ariyani, V. (2015). Pengujian Efisiensi Pasar Dalam Merespon Pengumuman Kenaikan Harga Bahan. *Jurnal Manajemen Vol 5*, 28.
- Djollong, A. F. (2014). Tehnik Pelaksanaan Penelitian Kuantitatif (Technique of Quantitative Research). *Istiqra' : Jurnal Pendidikan dan Pemikiran Islam*.
- Fama. (1970). Efficient capital markets: a review of theory and empirical work. *Journal Finance*.
- Fama. (1991). Efficient Capital Markets II. *The Journal of Finance*.
- Farrel Tegal Giovanni, R. &. (2022). Efisiensi Pasar Modal Bentuk Kuat di Indonesia Selama Pandemi Covid 19. *Management & Accounting Expose*, 5 (2), 2.
- Giovanni, R. &. (2022). Efisiensi Pasar Modal Bentuk Kuat di Indonesia Selama Pandemi Covid-19. *Management & Accounting Expose*, 5 (2), 2.
- Hartono, J. (2014). *TEORI PORTOFOLIO DAN ANALISIS INVESTASI*. Yogyakarta: BPFE.
- Hasanah, H. (2017). TEKNIK-TEKNIK OBSERVASI (Sebuah Alternatif Metode Pengumpulan Data Kualitatif Ilmu-ilmu Sosial). *At-Taqaddum*.
- IDX LQ45 (^JKLQ45). (2022, Februari 16). Retrieved from Yahoo Finance: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EJKLQ45/history?period1=16450560>

00&period2=1646352000&interval=1d&filter=history&frequency=1d&includeAdjustedClose=true

Investing.com. (2022, February 16). *Grafik Historical Jakarta Stock Exchange LQ45 (JKLQ45)*. Retrieved from Yahoo Finance:
<https://finance.yahoo.com/quote/%5EJKLQ45/chart?p=%5EJKLQ45#eyJpbnRlcjZhbCI6ImRheSIsInBlcmVZGljaXR5IjoxLCJ0aW1lVW5pdCI6bnVsbCwiY2FuZGxlv2lkdGgiOjEwMi40NTQ1NDU0NTQ1NDU0NSwiZmxpcHBlZCI6ZmFsc2UsInZvbHVtZVVuZGVybGF5Ijpp0cnVILCJhZGoiOnRydWUsImNyb3NzaGFpciI6dHJ>

Jogiyanto, H. (2013). *Teori dan Analisis Investasi. Edisi Kedelapan*. Yogyakarta: BPFE.

Jogiyanto, H. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi ke Sepuluh*. Yogyakarta: BPFE.

Kudus Ibnu, M. (2019). Perbedaan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Atas Peristiwa Peledakan Bom Pada Tiga Gereja Di Surabaya. *Jurnal ilmiah Mahasiswa FEB*, 2.

Luhan, M. (1968, Maret 21). *Wikipedia Ensiklopedia Bebas*. Retrieved from Desa Global: https://id.wikipedia.org/wiki/Desa_global

Nasution, Y. S. (2015). Islam), HYPOTHESIS PASAR EFISIEN/EFFICIENT MARKET HYPOTHESIS (Pasar Modal menurut Teori Fama dan Pandangan. *JURNAL PERSPEKTIF EKONOMI DARUSSALAM*, 27.

Nilamsari, N. (2014). Memahami Studi Dokumen dalam Penelitian Kualitatif. *Wacana Volume*.

Pratama, G. (2019). EFISIENSI PASAR MODAL INDONESIA PADA TAHUN PEMILU 2019. *Jurnal Ekonomi : Journal of Economic*.

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM.JK). (2022, Februari 17). Retrieved from Yahoo Finance:
<https://finance.yahoo.com/quote/ANTM.JK/history?period1=1645056000&period2=1646179200&interval=1d&filter=history&frequency=1d&includeAdjustedClose=true>

PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT.JK). (2022, Februari 21). Retrieved from Yahoo

Finance:<https://finance.yahoo.com/quote/AMRT.JK/history?period1=1645401600&period2=1645747200&interval=1d&filter=history&frequency=1d&includeAdjustedClose=true>

Sofiatin, D. A. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur subsektor Industri dan Kimia yang terdaftar di BEI periode 2014-2018) . *Prisma (Platform Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 51.

Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, kualitatif*,. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta.

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif*,. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta.

Suryandani, A. &. (2022). REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENGUMUMAN PEMBERLAKUAN NEW NORMAL DI . *Buletin Bisnis & Manajemen*.

Tandelilin, E. (2001). *Analisis Dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE .
UM, F. (n.d.). *Tabel Kritis Chi Square* . Retrieved from https://fip.um.ac.id/wp-content/uploads/2015/12/15_Tabel-Kritis.pdf

Usmadi. (2020). PENGUJIAN PERSYARATAN ANALISIS (UJI HOMOGENITAS DAN UJI NORMALITAS). *Inovasi Pendidikan*, 51.