

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terjadi *Jokowi Effect* pada *abnormal return* dan *trading volume activity* pada pemilihan presiden tahun 2014 di sektor *finance*. Periode pengamatan sebanyak lima hari sebelum dan sesudah peristiwa.

Berdasarkan analisis yang dilakukan terhadap hipotesis yang dirumuskan, maka ditarik kesimpulan:

1. Hasil dari hipotesis pertama menyatakan bahwa tidak terjadi *Jokowi Effect* pada *abnormal return* tahun 2014 di sektor *finance*. Artinya *Jokowi Effect* tidak berdampak signifikan terhadap *abnormal return* pada pasar modal.
2. Hasil hipotesis kedua menyatakan bahwa terjadi *Jokowi Effect* pada *trading volume activity* tahun 2014 di sektor *finance*. Artinya *Jokowi Effect* berdampak signifikan terhadap *trading volume activity* pada pasar modal. Hal ini ditunjukkan dengan adanya peningkatan transaksi volume perdagangan saham yang terjadi pada $t+1$ peristiwa yang dipengaruhi juga oleh *abnormal return*.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Dari pengujian tentang *Jokowi Effect* pada saham perusahaan *Go Public* di sektor finance terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* periode tahun 2014 terdapat keterbatasan dimana dalam menentukan *Jokowi Effect* yakni dengan menggunakan *event date* pada saat pemilihan presiden tahun 2014.

5.3. Saran

Adapun saran yang dapat diberikan terkait dengan penelitian yang telah dilakukan yaitu:

1. Penelitian selanjutnya disarankan menambah *event date* pada saat pencalonan presiden tahun 2014, Supaya peneliti selanjutnya bisa membandingkan *abnormal return Jokowi Effect* pada saat pencalonan dan pemilihan presiden.
2. Bagi investor sebaiknya melihat adanya dampak dari peristiwa *Jokowi Effect* yang melanda Indonesia saat mendekati pemilihan presiden tahun 2014 adalah sebagai informasi yang baik untuk acuan membeli atau menjual saham dalam berinvestasi. Investor juga perlu tahu analisis fundamental dan analisis teknikal sebagai acuan untuk menentukan kemungkinan harga saham di masa datang.

DAFTAR RUJUKAN

- Ahmad Rodoni. 2005. “*Analisis Teknikal dan Fundamental pada Pasar Modal*”. CSES. Jakarta.
- Arif, Ismani, dan Ngadirin. 2006. “*Analisis TVA dan AR pada Saham Perusahaan-Perusahaan yang Tercatat dalam JII Sebelum dan Setelah Bergabung dengan JII*”. *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia Fakultas Ekonomi - Universitas Negeri Yogyakarta*. Vol. 5 No. 1 Hal: 42-54.
- Darmadji, T dan Fakhrudin M.H. 2001. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dewi Rachmat. “Investor Bertanya-Tanya Kemana *Jokowi Effect*”. 5 Mei 2014.
<http://finance.detik.com/read/2015/05/05/104758/2905797/6/investor-bertanya-tanya-ke-mana-jokowi-effect>
- Douglas, William, and Samuel. 2014. *Statistical Techniques in Business and Economics*. 15th Edition. Diterjemahkan oleh Romi Bhakti Hartato. Jakarta. Penerbit Salemba Empat
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portfolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*, Edisi Pertama, Yogyakarta: Kanisius
- Elton, Edwin J and Martin J, Gruber. 2010. “*Modern Portofolio Theory and Investment Analysis*”. 8 th Edition. USA.
- Gumanti, Utami. 2002. “*Bentuk Pasar Efisien dan Bentuk Pengujiannya*”. *Jurnal Akuntansi & Keuangan Fakultas Ekonomi - Universitas Kristen Petra* Vol. 4, No. 1. Hal: 54-68.
- Imelda, Hermanto, and Luckytawati. 2014. “*Abnormal Returns and Trading Volume Stock Market in Relation to the Presidential Elections in 2004, 2009, and 2014*”. *International Journal of Administrative Science and Organization* Vol. 21 No. 2 Hal: 65-76.
- Jones, Charles p. 2007. “*Invesment, Tenth Edition*”. USA
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Tiga. Yogyakarta: BPFE

Kasmir. 2001. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*, Edisi keenam. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada

Laila Munirotul. 2010. “*Analisis Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pemilu Legislatif 2009 (Event Study pada Sektor Property dan Real Estate yang listing di BEI)*”. Skripsi Sarjana diterbitkan, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

Made, Ida Bagus. 2015. “Pengaruh Peristiwa Pemilu Legislatif 2014 Terhadap Perolehan Abnormal Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia”. *E-Jurnal ISSN Manajemen Unud 2302-8912* Vol. 4 No. 5 Hal: 1406-1421.

Mohamad Samsul. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portfolio*. Jakarta: Erlangga.

M. Azhar. “Efek Jokowi Berakhir Indeks Saham Jeblok”. 21 Oktober 2014.
<http://bisnis.tempo.co/read/news/2014/10/21/088616049/efek-jokowi-berakhir-indeks-saham-jeblok>

NN. “Perbedaan Quick Count akan diselidiki” 9 Juli 2014.
http://www.bbc.com/indonesia/berita_indonesia/2014/07/140709_hasilquickcount#orb-banner

Nungky, Siti. 2014. “Dampak Peristiwa Pemilu Presiden Indonesia 2014 Terhadap Abnormal Return di Pasar Modal”. *Jurnal ISSN 0853-2516* Vol. 14 No. 1 Hal: 55-72.

Nezerwe, Yvan. 2013. “Presidential Elections and Stock Returns in Egypt”. *Review of Business and Finance* Vol. 4 No. 2 Page: 63-68

Sharpe, W.F., G.J.Alexander, dan J.V. Bailey. 2006. *Investments*. Prentice Hall. Inc, New Jersey

Sofyan Siregar, 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif dilengkapi dengan perbandingan manual dan SPSS*, Jakarta: Penerbit Kencana.

“Pasar Keuangan Sambut Presiden Jokowi”, Koran Tempo, 21 Oktober 2014

<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/unduhdata/ringkasan.aspx>

<http://www.duniainvestasi.com/bei/prices/stock>

https://id.wikipedia.org/wiki/Efek_Jokowi