

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden dan wakil presiden di Indonesia selama periode 2004, 2009 dan 2014. Periode pengamatan sebanyak lima hari sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden dan wakil presiden di Indonesia.

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

- a. Hipotesis pertama yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pemilu tahun 2004 dapat diterima. Perbedaan *abnormal return* terjadi pada  $H_{-1}$  sebelum pelaksanaan pemilu dan  $H_{+1}$  sesudah pelaksanaan pemilu tahun 2004 di Bursa Efek Indonesia,
- b. Hipotesis kedua yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pemilu tahun 2009 dapat diterima. Perbedaan *abnormal return* terjadi pada  $H_{-3}$  sebelum pelaksanaan pemilu dan  $H_{+3}$  sesudah pelaksanaan pemilu tahun 2009 di Bursa Efek Indonesia,
- c. Hipotesis ketiga yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pemilu tahun 2014 dapat diterima. Perbedaan *abnormal*

*return* terjadi pada  $H_{-4}$  sebelum pelaksanaan pemilu dan  $H_{+4}$  sesudah pelaksanaan pemilu tahun 2014 di Bursa Efek Indonesia.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Dari pengujian tentang peristiwa pemilihan umum presiden dan wakil presiden di Indonesia terhadap *abnormal return* saham pada indeks LQ periode 2004, 2009 dan 2014 terdapat beberapa keterbatasan diantaranya :

1. Variabel yang digunakan hanya *abnormal return* saja
2. Perhitungan *expected retrun* hanya menggunakan *market adjusted model*

## **5.3 Saran**

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

1. Bagi peneliti selanjutnya :
  - a. Penelitian selanjutnya disarankan memperluas sampel penelitian. Misal dengan menambah indeks Jakarta Islamic Indeks (JII), Indeks Kompas100, Indeks BISNIS-27, Indeks PEFINDO25, Indeks SRI-KEHATI, Indeks Papan Utama, Indeks Papan Pengembangan, Indeks Individual atau sampel penelitian yang lainnya.
  - b. Peneliti selanjutnya disarankan menambah *event window* penelitian agar analisis lebih akurat dan optimal.
  - c. Penelitian selanjutnya disarankan tidak hanya menggunakan variabel *abnormal return* saja, bisa ditambahkan *trading volume activity* ataupun variabel lainnya yang terkait efisiensi pasar.

d. Dalam perhitungan *expected retrun*, peneliti selanjutnya disarankan menggunakan *mean adjusted model* atau *market model*, sehingga dapat menghasilkan penelitian yang lebih baik lagi dalam perhitungan *abnormal return*.

## 2. Bagi Investor

Hasil ini menunjukkan kepada investor sebaiknya melihat pengaruh peristiwa pemilihan umum presiden dan wakil presiden di Indonesia sebagai informan untuk menerapkan strategi aksi jual beli saham untuk memperoleh *return*. Investor perlu tahu analisis fundamental yang terkait informasi mengenai ekonomi, industri dan kondisi perusahaan itu sendiri, bukan faktor psikologi yang menjadi acuan keputusan investasi. Investor juga perlu tahu informasi yang diumumkan perusahaan sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan umum presiden dan wakil presiden di Indonesia yang dapat mempengaruhi profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan. Selain analisis fundamental, investor juga mempertimbangkan analisis teknikal sebagai acuan untuk menentukan kemungkinan harga saham di masa yang akan datang.

## DAFTAR RUJUKAN

- Chan Hengky Chandra, Njo Anastasia, Gesti Memarista. 2014. "Perbedaan Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Pemilu Indonesia". *Finesta*, Universitas Kristen Petra Surabaya. Vol 2 (1). Pp 114-118.
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE Yogyakarta.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Penerbit KANISIUS.
- Iberita. 2014. Hasil Quick Count Pilpres 2014: Daftar Lembaga Survei Pemilu Presiden yang diakui KPU. (<http://www.iberita.com/34896/hasil-quick-count-pilpres-2014-lembaga-survei-resmi-pemilu-presiden>, diakses 27 Agustus 2014)
- Inilah. 2014. Reli Pilpres, IHSG Flat Naik. (<http://m.inilah.com/news/detail/2115985/reli-pilpres-ihsg-flat-naik>, diakses 10 Agustus 2015)
- Jogiyanto Hartono. 2007. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta : BPFE UGM.
- Krisdumar Kabelana dan Taufik Hidayat. 2009. "Pengaruh Peristiwa Pemilihan Umum Presiden dan Wakil Presiden 8 Juli 2009 di Indonesia Terhadap Abnormal Return di Bursa Efek Indonesia". *Prestasi*, STIE Bank BPD Jateng. Vol 5 (2). Pp 57-66.
- Nasional Kompas. 2009. "Quick Count" Boleh Diumumkan di Hari Pemilu. (<http://nasional.kompas.com/read/2009/03/30/16360689/Quick.Count.Boleh.Diumumkan.di.Hari.Pemilu>, diakses 27 Agustus 2014)
- Nezerwe, Yvan. 2013. "Presidential Elections and Stock Returns in Egypt". *Review of Business and Finance Studies, University of Phoenix*. Vol 4 (2). Pp 63-68.
- Nusantara News. 2009. Hasil Akhir KPU vs Quick Count : SBY-Boediono Menang 60.8%. (<https://nusantaranews.wordpress.com/2009/07/24/hasil-akhir-kpu-pilpres-2009-vs-quick-count/>, diakses 27 Agustus 2014)

- Pasar Modal Inilah. 2009. Wuss! IHSG Dibuka 'Beringas'. (<http://pasarmodal.inilah.com/read/detail/96421/URLTEENAGE>, diakses 10 Agustus 2015)
- Pemilu. 2004. Quick Count Pemilu LP3ES. (<http://pemilu2004.goblogmedia.com/quick-count-pemilu-lp3es.html>, diakses 27 Agustus 2014)
- Pemilu Tempo. 2014. Jokowi Terpilih Jadi Presiden, IHSG Alami Euforia. (<http://pemilu.tempo.co/read/news/2014/07/23/088595208/Jokowi-Terpilih-Jadi-Presiden-IHSG-Alami-Euforia>, diakses 10 Agustus 2015)
- Politik News Viva. 2009. 9 April Malam, Pemenang Telah diketahui. ([http://politik.news.viva.co.id/news/read/45022-\\_9\\_april\\_malam\\_\\_pemenang\\_pemilu\\_telah\\_tampak\\_](http://politik.news.viva.co.id/news/read/45022-_9_april_malam__pemenang_pemilu_telah_tampak_), diakses 27 Agustus 2014)
- Rica Syafitri Sirait, Wiwik Tiswiyanti, Fitriani Mansur. 2012. "Dampak Pergantian Menteri Keuangan RI Tahun 2010 Terhadap *Abnormal Return* Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI". *Binar Akuntansi*, Universitas Jambi. Vol 1 (1). Pp 14-22.
- Tatang Ary Gumanti. 2011. *Manajemen Investasi: Konsep, Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Wikipedia. 2015. Pemilihan Umum Presiden Indonesia 2004. ([https://id.wikipedia.org/wiki/Pemilihan\\_umum\\_Presiden\\_Indonesia\\_2004](https://id.wikipedia.org/wiki/Pemilihan_umum_Presiden_Indonesia_2004), diakses 10 Agustus 2015)