

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada pengujian dengan metode Uji Stasioneritas dengan menggunakan uji *Augmented Dickey-Fuller* (ADF), maka terbukti bahwa Indeks Saham Gabungan Indonesia (IHSG) periode 2000-2013 mempunyai akar unit maka dikatakan data tersebut bergerak secara random (*random walk*) dan data yang mempunyai sifat *random walk* dikatakan data tidak stasioner. Dengan demikian dalam penelitian ini terbukti bahwa terdapat pasar modal efisien bentuk lemah dalam pasar modal Indonesia.

#### 5.2 Keterbatasan Penelitian

Beberapa keterbatasan yang dihadapi penulis dalam menyusun penelitian ini, diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Sampel penelitian hanya terbatas pada indeks IHSG (indeks harga saham gabungan) saja, sehingga data yang digunakan mungkin kurang dapat menggambarkan indeks harga saham lain.
2. Metode analisis data hanya menggunakan uji *Augmented Dickey-Fuller* (ADF), padahal masih banyak pengujian yang dapat digunakan untuk melakukan pengujian efisiensi pasar modal bentuk lemah.

### **5.3 Saran**

1. Investor:

Pada penelitian ini diketahui bahwa paling tidak pasar modal Indonesia sudah efisien dalam bentuk lemah, yang berarti perubahan harga saham tidak dapat diperkirakan sebelumnya hanya berdasarkan informasi harga masa lalu. Dengan demikian, investor diharapkan mencari berbagai informasi lain selain data harga saham masa lalu, yang dapat mempengaruhi atau memperkirakan harga saham ketika melakukan investasi, seperti contohnya keadaan perekonomian secara makro, data inflasi, suku bunga, kebijakan pemerintah, keadaan politik, dan lain-lain.

2. Akademisi:

Pada penelitian mendatang diharapkan dapat melakukan penelitian dengan jumlah sampel yang lebih besar, sehingga bisa mewakili pasar secara keseluruhan. Selain dalam jumlah sampel, mungkin peneliti yang akan datang bisa menggunakan beberapa indeks harga saham yang ada di Indonesia dalam melakukan penelitiannya agar terlihat apabila terdapat perbedaan dalam masing-masing Indeks harga saham.