

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian yang berjudul Pengaruh Pengumuman Terpilihnya Presiden Amerika Serikat ke-45 Terhadap *Abnormal Return* Saham LQ45 yang Terdaftar di BEI ini bertujuan untuk menguji apakah peristiwa pengumuman tersebut memiliki dampak atau kandungan informasi pada pasar modal Indonesia, terutama pada perusahaan yang tercatat pada LQ45.

Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah dikumpulkan oleh peneliti di bab sebelumnya, peristiwa pengumuman terpilihnya presiden AS ke-45 terdapat *abnormal return* signifikan pada periode peristiwa, dengan kata lain pengumuman ini memiliki suatu kandungan informasi tertentu bagi para pelaku pasar modal (baik lokal maupun asing). Diketahui bahwa pada $t -10$ (10 hari sebelum pengumuman), $t -5$ (5 hari sebelum pengumuman) serta $t +4$ (4 hari setelah pengumuman) terdapat *abnormal return* negatif signifikan, hal tersebut diduga karena terlalu banyaknya informasi ataupun berita dengan kesan negatif yang beredar secara bersamaan sehingga membuat pelaku pasar modal memilih untuk melepaskan saham mereka untuk mencegah terjadinya kerugian karena rasa khawatir yang berlebihan. Namun diketahui juga tidak terdapat *abnormal return* signifikan pada saat pengumuman (t_0) hal tersebut diduga karena pelaku pasar modal masih berspekulasi terhadap kemungkinan yang akan terjadi baik seperti mempelajari kembali kebijakan presiden terpilih AS ke-45 serta kemungkinan peristiwa lainnya seperti tanggapan global dan juga kebijakan suku bunga bank AS.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Beberapa keterbatasan pada penelitian ini yaitu penentuan periode estimasi, periode jendela dan juga tidak terlalu banyaknya sumber pembahasan yang komprehensif mengenai metode penelitian studi peristiwa / *event study* sehingga menimbulkan beberapa kesulitan ketika melakukan perhitungan serta analisis data.

5.3 Saran

Saran-saran yang dapat diberikan oleh peneliti berdasarkan kesimpulan serta keterbatasan penelitian yaitu pertimbangkan jangka waktu saat menentukan periode estimasi serta periode peristiwa supaya tidak terlalu singkat namun tidak terlalu panjang untuk mencegah atau membatasi bias dari peristiwa pengganggu lainnya serta untuk lebih teliti untuk melihat apakah ada peristiwa pengganggu pada periode peristiwa serta periode estimasi sehingga hasil penelitian tidak memiliki bias tertentu dan diharapkan hasil penelitian tersebut lebih akurat.

