

## BAB V

### PENUTUP

#### 1.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan di atas, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan *Average Abnormal Return* (AAR) antara periode sebelum dan setelah pengumuman PSBB. Pengumuman PSBB mempengaruhi *return* saham LQ45, 34 dari 45 saham yang terdaftar di Indeks LQ45 bertransformasi negatif atau mengalami penurunan AAR setelah PSBB diumumkan, sedangkan 11 saham lainnya bertransformasi positif.
2. Tidak terdapat perbedaan *Average Abnormal Return* (AAR) antara periode sebelum dan setelah pengumuman PPKM. Investor tidak menilai lebih atau kurang saham LQ45 pada saat pengumuman PPKM darurat.
3. Tidak terdapat perbedaan *Average Trading Volume Activity* (ATVA) antara sebelum dan setelah pengumuman PSBB. Pengumuman pemberlakuan PSBB tidak mempengaruhi minat investor dalam melakukan perdagangan saham LQ45.
4. Terdapat perbedaan *Average Trading Volume Activity* (ATVA) antara periode sebelum dan sesudah pengumuman PPKM. Pengumuman PPKM mempengaruhi investor dalam melakukan perdagangan saham, 35 dari 45 saham yang terdaftar di Indeks LQ45 mengalami penurunan ATVA dari sebelum pengumuman PPKM, sedangkan 10 saham lainnya mengalami kenaikan ATVA.

## 1.2 Implikasi Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, implikasi dari penelitian ini yaitu:

### 1. Implikasi Teoritis

Hasil dari penelitian ini dapat menambah bukti empiris mengenai perbedaan yang signifikan akibat peristiwa pengumuman PSBB pada *abnormal return* saham di Indeks LQ45, namun tidak menimbulkan perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity*-nya. Sedangkan untuk peristiwa pengumuman PPKM, penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa peristiwa pengumuman PPKM tidak menimbulkan perbedaan yang signifikan pada *abnormal return*, namun menimbulkan perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* saham di indeks LQ45.

### 2. Implikasi Manajerial

Perusahaan diharapkan untuk memperhatikan isu-isu yang berujung pada peristiwa yang dapat mempengaruhi reaksi investor, banyak penelitian yang membuktikan peristiwa seperti PSBB dan PPKM mampu mempengaruhi reaksi investor dalam bentuk perubahan tingkat perdagangan saham dan *abnormal return* saham. Sebagai langkah preventif akan lebih baik bagi perusahaan dapat memprediksi akan terjadinya suatu peristiwa seperti PSBB dan PPKM. Selanjutnya perusahaan dapat membentuk strategi yang dapat meyakinkan investor untuk tetap mempertahankan dana investasinya pada perusahaan, seperti selalu mengungkapkan secara lengkap progres operasional perusahaan yang semakin baik walaupun dalam masa sulit seperti adanya penerapan PSBB dan PPKM.

### 3. Implikasi Investor

Investor diharapkan dapat menerapkan strategi untuk mengantisipasi masalah serupa di masa depan, hasil dari penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan oleh investor apabila informasi yang diterima di masa depan mengindikasikan hal serupa akan terjadi. Kemudian hasil penelitian ini dapat berfungsi sebagai pendukung atau penentang keputusan jual atau beli yang akan diambil oleh investor sehingga resiko kerugian dalam berinvestasi dapat diminimalisir.

#### 1.3 Keterbatasan Penelitian

Terdapat batasan dalam penelitian ini dan batasan ini dapat dikembangkan oleh peneliti selanjutnya, adapun batasan dalam penelitian ini adalah Sampel yang digunakan berasal dari Indeks LQ45 dimana saham yang terdaftar berasal dari berbagai sektor perusahaan sehingga pengaruh peristiwa pada masing-masing sektor tidak dapat diketahui dan tidak dapat dibandingkan per sektornya.

#### 1.4 Saran

Berdasarkan kesimpulan, keterbatasan yang telah dijelaskan, peneliti memiliki saran yang dapat dipertimbangkan sebagai berikut:

##### 1. Untuk Manajerial

Disarankan kepada perusahaan untuk lebih transparan pada investor dalam upaya menghadapi peristiwa yang dapat mempengaruhi kestabilan perusahaan, sehingga investor dapat merasa yakin bahwa *return* yang akan mereka peroleh tidak akan bernilai negatif apabila tetap dikelola perusahaan. Bagi investor yang telah memindahkan dananya pada instrumen lain,

transparansi yang menunjukkan progres baik dalam menghadapi peristiwa semacam PSBB dan PPKM akan menarik minat investor kembali ke dalam perusahaan.

## 2. Untuk Investor

Disarankan kepada investor untuk meningkatkan pemahamannya akan pentingnya *abnormal return* dan *trading volume activity* untuk membuktikan perubahan return dan nilai saham akibat suatu peristiwa. Disarankan kepada investor untuk tidak membuat keputusan tanpa pertimbangan yang matang atau mengikuti *trend* tanpa analisa terlebih dahulu.

## 3. Untuk Peneliti Selanjutnya

Peneliti selanjutnya dapat melakukan penelitian serupa namun menggunakan sampel dari masing-masing sektor (telekomunikasi, agrikultur, perbankan dan sebagainya) sehingga pengaruh peristiwa dapat diketahui lebih rinci dan dapat dibandingkan per sektornya.

