

BAB V

PENUTUPAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan data yang telah diperoleh dan dari hasil penelitian serta analisis yang telah dilakukan, maka kesimpulan dari penelitian ini adalah:

1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* pada saham yang termasuk dalam kelompok LQ45 antara waktu sebelum dan setelah peristiwa masuknya vaksin *covid-19* dikonfirmasi di Indonesia pada tanggal 6 Desember 2020.
2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan *trading volume activity* pada saham yang termasuk dalam kelompok LQ45 antara waktu sebelum dan setelah peristiwa masuknya vaksin *covid-19* dikonfirmasi di Indonesia pada tanggal 6 Desember 2020.
3. Secara keseluruhan dapat disimpulkan bahwa peristiwa masuknya vaksin *covid-19* dikonfirmasi di Indonesia pada tanggal 6 Desember 2020 tidak memiliki kandungan informasi terhadap reaksi pasar modal yang menyebabkan perubahan harga saham terkait dengan *abnormal return* dan juga reaksi pasar modal yang menyebabkan perubahan harga saham terkait dengan *trading volume activity*.

5.2. Implikasi Penelitian

Berdasarkan kesimpulan di atas, implikasi dari penelitian ini adalah:

1. Bagi peneliti, penelitian ini untuk mengetahui perbedaan antara *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah masuknya vaksin *covid-19* yang dipastikan masuk Indonesia dan menggunakan penelitian ini sebagai referensi untuk perbaikan penelitian selanjutnya.
2. Bagi investor, penelitian ini dapat memberikan gambaran tentang bagaimana informasi non ekonomi atau non keuangan terutama masalah yang tidak dapat diprediksi seperti pandemi *covid-19* yang masih berlangsung hingga sampai saat ini, meskipun sudah adanya vaksin *covid-19* di Indonesia, sehingga investor dapat memilih keputusan yang tepat dan investor harus bisa menilai suatu peristiwa.

5.3. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yaitu:

1. Hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi untuk menggambarkan kondisi pasar modal secara keseluruhan karena sampel yang digunakan hanya perusahaan yang termasuk ke dalam kelompok LQ45.
2. Penelitian ini dilakukan dalam pengamatan terbatas selama 14 hari bursa, yaitu 7 hari sebelum dan 7 hari setelah peristiwa masuknya vaksin *covid-19* dikonfirmasi masuk ke Indonesia. Sedangkan saat penulisan penelitian ini berlangsung, pada tanggal 25 April 2021 sudah kedatangan bahan baku vaksin *covid-19* produksi *Sinovac* ini merupakan tahap ketujuh sejak kedatangan vaksin *covid-19* pertama pada 6 Desember 2020 (Komite Penanganan Covid-

19 dan Pemulihan Ekonomi Nasional, 2021) dan mungkin akan ada tahap kedatangan vaksin *covid-19* selanjutnya.

3. Variabel yang digunakan dalam penelitian hanya ada 2 yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity*.

5.4. Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian di atas, berikut ini adalah saran untuk penelitian selanjutnya:

1. Penelitian ini harus dikembangkan lebih lanjut seperti analisis pasar dengan menggunakan metode atau proksi lain, menggunakan estimasi lain selain yang digunakan dalam metode penelitian ini dan kalau bisa membuat perbandingannya untuk setiap metode sehingga lebih jelas dan lebih baik dari penelitian-penelitian sebelumnya
2. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan menambah variabel lain selain *abnormal return* dan *trading volume activity* untuk mengetahui reaksi pasar terhadap suatu pengumuman, seperti harga saham, volume transaksi saham dan *bid ask spread* dan variabel lainnya.

