

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian yang menganalisis reaksi pasar modal yang ditinjau dari perubahan *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan *Security return Variability* pada peristiwa ledakan bom Sarinah memberikan kesimpulan sebagai berikut.

Peristiwa ledakan bom Sarinah sebagai suatu peristiwa yang mengakibatkan perspektif tidak aman pada negara Indonesia mempunyai dampak negatif pada pasar modal di Indonesia. Dilihat dari data yang menunjukkan penurunan nilai AR dan TVA di hari peristiwa dan beberapa hari setelahnya, namun kembali menunjukkan kenaikan positif yang artinya dampak dari peristiwa ledakan bom Sarinah mempengaruhi saham JII tetapi hanya bersifat sementara.

Dengan hasil penelitian yang menunjukkan tidak terdapat perbedaan pada *abnormal return*, *trading volume activity* dan *Security return variability* mengindikasikan bahwa peristiwa ledakan bom Sarinah tidak memberikan dampak signifikan pada saham *Jakarta Islamic Index*. Secara umum penelitian ini menunjukkan pasar modal Indonesia tidak reaktif terhadap peristiwa ledakan bom Sarinah, dan dirasa hal ini disebabkan oleh bukan hal pertama bagi Indonesia mengalami serangan Bom seperti ini, sebelumnya telah terjadi 6 kali ledakan bom

sehingga para pelaku pasar bisa lebih bijak dalam menghadapi aksi teror ledakan bom Sarinah.

Dengan kondisi makro Indonesia secara fundamental masih baik, memberikan rasa kepercayaan kepada para pelaku pasar terhadap kondisi pasar modal Indonesia, karena para pelaku pasar akan lebih mengutamakan analisis pada kondisi ekonomi Indonesia yang masih bisa terjaga dengan baik dibanding dengan peristiwa teror yang sifatnya hanya sementara. Selain itu pemerintah pada saat terjadinya ledakan bom Sarinah terlihat sangat berperan, dengan gerak cepat pemerintah akan menambah kepercayaan pada investor bahwa Indonesia merupakan negara yang masih aman untuk berinvestasi.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini masih terdapat beberapa keterbatasan, yaitu:

Sampel yang digunakan *Jakarta Islamic Index* karena menimbang berita yang tersebar berisi informasi yang berbeda-beda perihal dampak peristiwa terhadap JII, idealnya sampel penelitian saham-saham yang memiliki pengaruh langsung terhadap kejadian seperti industri pariwisata, jasa, dan hotel.

5.3 Saran

Bagi penelitian yang akan datang hendaknya memilih sampel yang benar-benar dapat menjadi representatif dari event yang diteliti sehingga hasil penelitian mencerminkan kenyataan yang sesungguhnya.

5.4 Implikasi Penelitian

Implikasi hasil penelitian bagi para pelaku pasar saham adalah perlunya referensi yang lebih mendalam atas informasi yang ada, perbedaan informasi akan mempengaruhi pelaku pasar dalam mengambil keputusan. Sesuai dengan teori Dow yang mengatakan pasar mendiskon apapun dan teori Ekspektasi rasional, yang artinya para investor mempunyai referensi atas kejadian serupa yang telah terjadi sehingga bisa memprediksi bagaimana reaksi pasar modal atas dampak peristiwa ledakan bom Sarinah. Sehingga berbagai berita yang ada dapat disikapi dengan bijak dalam menentukan keputusan berinvestasi.

Implikasi hasil penelitian bagi masyarakat adalah memberikan gambaran bagaimana kondisi pasar modal Indonesia khususnya pada saham *Jakarta Islamic Index* atas terjadinya peristiwa ledakan bom Sarinah. Dengan kondisi fundamental ekonomi Indonesia yang masih terjaga dan pemerintah yang mengambil sikap cepat dalam mengembalikan kondisi aman di Jakarta menghasilkan guncangan yang terjadi pada pasar modal Indonesia tidak berlangsung lama, hanya sementara. Hal ini juga disebabkan peristiwa ledakan bom dan ancaman teroris yang sejenis bukan hal pertama terjadi di Indonesia sehingga para pelaku pasar bisa lebih menyikapinya dengan lebih baik.

Dengan begitu upaya pemerintah dalam mengembalikan ke kondisi semula dan pengalaman para pelaku pasar dalam menghadapi peristiwa ini hendaknya didukung oleh masyarakat dengan tidak memperburuk kondisi dengan informasi-informasi yang dapat menurunkan rasa kepercayaan investor untuk berinvestasi di Indonesia.