

BAB 5

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang dilakukan pada saham yang tergabung dalam LQ-45, maka ditarik kesimpulan sebagai berikut :

Perilaku *herding* tidak terjadi di pasar modal Indonesia, dimana tidak terdapat hubungan non-linier yang signifikan antara CSAD dengan *return* pasar saat kondisi pasar turun atau *return* pasar negative (*bearish*). Hal ini terlihat dari hasil koefisien non-linier antara CSAD dan *return* pasar (Rmt^2) yang tidak signifikan pada saat penelitian. Investor selama penelitian ini bertindak secara wajar dalam mengambil keputusan pada saat melakukan investasi .

Perilaku *herding* tidak terjadi di pasar modal Indonesia, dimana tidak terdapat hubungan non-linier yang signifikan antara CSAD dan *return* pasar ketika kondisi pasar naik atau *return* pasar positif (*bullish*). Hal ini terlihat dari hasil koefisien non-linier antara CSAD dan *return* pasar (Rmt^2) yang tidak signifikan pada saat penelitian. Investor selama penelitian ini bertindak wajar dalam mengambil keputusan pada saat melakukan investasi.

5.2 Implikasi

1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini menambahkan bukti empiris bahwa investor pada saham LQ-45 sudah berperilaku rasional dalam melakukan investasi karena sudah mempunyai kemampuan untuk menganalisis informasi baik fundamental maupun teknikal perusahaan.

2. Implikasi Investor

Bagi investor dalam berinvestasi harus fokus kepada informasi yang ada dan tersedia dipasar bukan mengikuti pola pikir investor lain.

5.3 Keterbatasan Penulis

Peneliti menyadari bahwa hasil dari penelitian ini jauh dari kata sempurna dan memiliki keterbatasan. Berikut adalah keterbatasan dalam penelitian ini :

1. Penelitian ini hanya berfokus pada kondisi pasar saat kondisi pasar *bearish* dan *bullish*.
2. Penelitian ini hanya meneliti dari tahun 2016-2020, sehingga hasil penelitian ini hanya menggambarkan pada perusahaan yang terdaftar secara konsisten pada LQ-45 dari tahun 2016-2020 saja.

5.4 Saran

Berikut beberapa saran yang dapat dipertimbangkan terkait dengan penelitian dan penelitian selanjutnya :

1. Bagi investor, investor sebaiknya menggunakan dan memperdalam analisis fundamental pada saat menagmbil keputusan untuk berinvestasi agar tidak terjebak dalam consensus pasar.
2. Pada peneliti selanjutnya, diharapkan peneliti selanjutnya menambahkan variabel yang lain untuk dibahas dan menambahkan sampel serta periode penelitian.

