

BAB IV

PENUTUP

Di bab ini akan menjelaskan kesimpulan dan saran dari penelitian yang telah dilakukan mengenai reaksi pasar modal atas pemilihan presiden 14 Februari 2024 dengan mengambil perusahaan yang terdaftar pada indeks saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI).

4.1 Kesimpulan

Landasan pada penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada terdapat perbedaan reaksi pasar yang signifikan terhadap sebelum dan sesudah peristiwa Pemilihan Presiden 14 Februari 2024 pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 yang ditunjukkan melalui *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan pada bab 3, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Peristiwa Pemilihan Presiden 14 Februari 2024 tidak memiliki informasi yang bermakna bagi investor saham perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji *Shapirro-Wilks* dan *Wilcoxon Signed-rank* yang menunjukkan tidak ada perbedaan signifikan pada *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*.
2. Peristiwa Pemilihan Presiden 14 Februari 2024 tidak berpengaruh signifikan pada sampel penelitian yaitu perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 karena terdapat indikasi bahwa ekspektasi investor terhadap hasil pemilihan presiden telah

sesuai dengan prediksi mereka sebelumnya yang menyebabkan pergerakan harga saham cenderung stabil tanpa adanya fluktuasi harga yang tajam pada period peristiwa.

3. Tidak terdapat perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* secara signifikan sebelum dan sesudah Peristiwa Pemilihan Presiden 14 Februari 2024 dibuktikan dengan hasil *uji Wilcoxon Signed rank* yang telah dilakukan pada data *average* dari *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* dan lebih diperjelas dengan hasil *uji Wilcoxon Signed rank* harian yang menunjukkan bahwa peristiwa Pemilihan Presiden 14 Februari 2024 ini tidak memberikan perbedaan signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. *Abnormal Return* menunjukkan perbedaan signifikan hanya pada hari ke-6 dan *Trading Volume Activity* menunjukkan perbedaan signifikan hanya pada hari ke-1.

4.2 Saran

Peneliti sadar bahwa penelitian ini masih memiliki keterbatasan dan kekurangan. Maka dari itu berdasarkan penelitian yang sudah dilakukan. Adapun saran-saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Penelitian ini membahas peristiwa pemilihan presiden 14 Februari 2024 secara keseluruhan. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat membahas suatu peristiwa secara kompleks *day per day* agar peristiwa yang dijelaskan lebih komprehensif dan hasil yang diberikan lebih maksimal.

2. Penelitian ini menggunakan metode *market adjusted model* dengan waktu period $t-7$ dan $t+7$. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan metode lain seperti *mean-adjusted model* dan *market model* sebagai pembanding agar hasil yang didapatkan lebih komprehensif.
3. Setiap adanya peristiwa besar yang diperkirakan mempengaruhi pasar modal dapat dijadikan sebagai pertimbangan utama bagi investor untuk pengambilan keputusan pada pemilihan saham yang terpengaruh akibat peristiwa tersebut.
4. Penelitian ini menggunakan populasi saham yang terdaftar pada indeks LQ45. Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan sampel lain yang lebih terkonsentrasi seperti, sektor bank, sektor energi dan sektor bahan baku.