

BAB 5

KESIMPULAN DAN KETERBATASAN

5.1. Kesimpulan

Dunia investasi adalah industri yang berdasarkan kepercayaan atau potensi atas kinerja ke depan. Penurunan BI *Rate* yang terjadi sepanjang 2016, menyebabkan adanya perubahan dalam kondisi dunia keuangan. Namun demikian, berdasarkan analisis data, kesimpulan yang dapat diambil adalah peristiwa penurunan BI *Rate* tidak mengakibatkan adanya *abnormal return* yang signifikan pada saat periode peristiwa. Hal ini berarti bahwa pasar modal Indonesia tidak bereaksi terhadap peristiwa tersebut. Berdasarkan hasil analisis data untuk menguji perbedaan rata-rata *abnormal return* pada hari sebelum dan sesudah peristiwa, kesimpulan yang dapat diambil adalah bahwa tidak ada perbedaan reaksi pasar yang signifikan.

5.2. Keterbatasan

Mengingat adanya keterbatasan waktu maupun sumber daya dari peneliti, penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan antara lain :

1. Sampel peristiwa hanya pada tahun 2016 sebanyak 4 kejadian, dan semua perubahan hanya penurunan, sehinggadimungkinkan belum dapat dianggap mewakili keseluruhan peristiwa perubahan *BI Rate* yang terjadi di dalam negeri.
2. Periode estimasi menggunakan IHSKeu untuk mempersempit sekaligus mempertajam area penelitian, sehingga dimungkinkan perhitungan secara global keseluruhan sektoral tidak dapat diakomodir.
3. Reaksi pasar hanya dilihat melalui satu variabel yaitu perubahan harga,dengan indikator variabilitas tingkat keuntungan

5.3. Saran

Saran yang dapat diberikan berdasarkan dari penelitian yang telah dilakukan yaitu sebagai berikut :

1. Penelitian sebaiknya dapat dilakukan juga dengan menghitung kenaikan *BI Rate* agar aksi informasi terhadap reaksi yang diteliti menjadi lebih detail dan tidak bias.
2. Penurunan *BI Rate* sebaiknya tidak hanya dijadikan satu-satunya acuan dalam pertimbangan pembelian

saham perbankan karena bukan merupakan informasi yang memiliki dampak tinggi terhadap pasar.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurachman, (1991). *Ensiklopedia Ekonomi Keuangan Perdagangan*, Pradya Paramita, Jakarta; 80.
- Affandi, Untung dan Siddharta Utama, (1998). *Uji Efisiensi Bentuk Setengah Kuat pada Bursa Efek Jakarta*, Usahawan, No. 3 Th. XXVII, Maret: 42-47.
- AmiruddindanZainalAsikin, (2006). *Pengantar Metode Penelitian*, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta
- Ang, Robert, (1997). *Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia*, Mediasoft Indonesia, Jakarta.
- Dahlan Siamat, (2001), *Manajemen Lembaga Keuangan*, Jakarta : LPFE-UI
- Darmadji, T dan Fakhruddin M. H., (2006). *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat.
- Dwijayanthy, F dan Prima N., (2009). *Analisis Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Nilai Tukar Mata Uang terhadap Profitabilitas Bank Periode 2003-2007*, Karisma, Vol. 3 (2); 87-98.
- Hasanudin, M., Sutapa, (2004). *Metodologi Event Study pada Peristiwa Ekonomi dan Non Ekonomi*, Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia.
- Irwan, Lella, (2009). *Penetapan dan Proyeksi Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI-Rate)*

dan Hubungannya dengan Laju Pertumbuhan Ekonomi Indonesia, Trikonomika, Vol. 11, No. 2.

- Jogiyanto, Hartono. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 2. Yogyakarta: BPFE.
- Loen, B. & Ericson, S. (2008). *Manajemen Aktiva Pasiva Bank Devisa*. Jakarta: Grasindo
- M. Paulus Situmorang, (2008), *Pengantar Pasar Modal*, Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Mackinlay, Craig, (1997), *Event Studies in Economics and Finance*, Journal of Economic Literature, Vol. XXXV, p. 13-39.
- Meidawati dan Mahendra, (2004), *Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 terhadap Return Saham dan Volume Perdagangan Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ)*, SINERGI Kajian Bisnis dan Manajemen, Vol. 07 No. 01.
- Nurwanto, Nurwanto (2004) *Reaksi Pasar Modal terhadap Peristiwa Bom Bali, Bom Makassar, dan Bom Marriott (Studi Kasus di BEJ dengan Proksi Saham-Saham LQ 45)*. Masters Thesis, Program Pascasarjana Universitas Diponegoro, Semarang.
- Paultje, Novi, (2001), *Reaksi Pasar Modal terhadap Pengumuman Kabinet Baru (Saham-Saham LQ 45 sebagai Proksi)*. Masters Thesis Program Pascasarjana Universitas Diponegoro, Semarang.

- Peterson, Pamela P., (1989), *Event Study: A Review of Issues and Methodology*, *Quartely Journal of Business and Economic*, Vol. 28. No. 3.
- Pohan, A. (2008). *Potret Kebijakan Moneter Indonesia: Seberapa Jauh Kebijakan Moneter Mewarnai Perekonomian Indonesia*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Rahayu, (2007), *Reaksi Pasar Modal terhadap Pengumuman Perombakan (Reshuffle) Terbatas Kabinet Indonesia Bersatu; Studi Empiris pada Perusahaan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ)*, SINERGI Kajian Bisnis dan Manajemen, Vol. 09, No. 02.
- Rustamadji, Gathot R., (2001), *Analisis Ekspektasi Investor di Bursa Efek Jakarta terhadap Peristiwa Politik (Event Study: Peristiwa Keputusan Memorandum oleh DPR dalam Kasus Bulogatte dan Brunaigate*, *Usahawan* No. 08 Tahun XXX, Hal: 36-43.
- Situmorang, M.Paulus, (2008). *Pengantar Pasar Modal*, Edisi Pertama, Mitra Wacana Media, Jakarta
- Suryawijaya, Marwan A., dan Faizal Arief Setiawan Rustamadji, (2008), *Reaksi Pasar Modal di Indonesia terhadap Peristiwa Politik dalam Negeri (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996)*. KELOLA. No. 08/ VII : 137-153.
- Thomas Suyatno, (1996), *Kelembagaan Perbankan*. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta. hal.207.
- Undang-undang RI Nomor 08 tahun 1995 tentang Pasar Modal

Undang-undang RI Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perubahan atas Undang-undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang Perbankan.

Wardhani, (2012), *Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Pemilihan Gubernur DKI Jakarta Putaran II 2012 (Event Study pada Saham Anggota Indeks Kompas 100)*, Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB, Vol. 01 No. 01.

Wibowo, Amin, dkk. (2004), *Dampak Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan*. KELOLA. No. 11/ V.

www.bi.go.id

www.idx.co.id