

## **BAB 5**

### **SIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Hasil pengujian yang telah dilakukan untuk mengetahui pengaruh google search terhadap aktivitas pasar modal menghasilkan beberapa simpulan sebagai berikut:

1. Pencarian dengan menggunakan google search tidak berpengaruh terhadap terjadinya *Abnormal Return*, karena kemudahan akses informasi dengan menggunakan teknologi (dalam hal ini internet) yang merupakan sinyal perusahaan dalam memberi sebuah informasi akan menyebabkan antara satu investor dengan investor yang lain dapat dengan cepat mengakses sebuah informasi dan membuat keputusan. Hal ini menyebabkan harga suatu saham akan tercermin dari keseluruhan informasi yang telah tersedia (pasar efisien bentuk setengah kuat).
2. Pencarian dengan menggunakan google search berpengaruh secara signifikan terhadap terjadinya *Abnormal Trading Volume*. Dengan adanya kemudahan akses informasi yang dapat dilakukan, maka emiten akan memberikan sinyal kepada investor, yang kemudian akan digunakan sebagai salah satu alat penentu dalam mengambil keputusan investasinya. Ketika perusahaan memberikan sinyal berupa informasi positif maka investor akan cenderung melakukan pembelian saham pada emiten tersebut sehingga terjadi *Abnormal Trading Volume* karena adanya informasi tersebut. Dengan adanya reaksi tersebut, maka harga sebuah saham akan bergerak ke titik yang baru mengikuti perubahan volume transaksi saham yang beredar.
3. Pencarian dengan menggunakan google search berpengaruh secara signifikan terhadap terjadinya volatilitas, karena ketika investor melakukan keputusan investasi sebagai akibat dari adanya sinyal yang diberikan oleh perusahaan, mereka akan melakukan suatu reaksi, baik

membeli maupun menjual saham dari emiten tersebut, sehingga pasar akan menjadi efisien.

## 5.2 Keterbatasan

Ada beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu jumlah perusahaan yang dapat dijadikan sebagai sampel kurang banyak. Hal ini dikarenakan banyak perusahaan yang memiliki nilai 0 dalam pencarian di Google Trends. Selain itu juga, periode penelitian yang digunakan kurang panjang. Kemudian internet dalam hal ini, yaitu informasi dari google memiliki dampak positif dan negatif. Dalam hal ini, emiten harus berusaha agar informasi yang mereka publikasikan harus memiliki standar agar informasi *private* perusahaan tidak terpublikasi, karena semua informasi yang dipublikasikan dapat diakses oleh siapapun, termasuk pesaing perusahaan. Ketiga hal ini merupakan keterbatasan dalam melihat pengaruh pencarian melalui google search terhadap aktivitas pasar modal periode 2016-2018.

## 5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian selanjutnya adalah :

### •Saran Teoritis

1. Memperpanjang periode penelitian untuk mengetahui lebih jelas pengaruh google search terhadap aktivitas pasar modal
2. Menggunakan gabungan pencarian *ticker* dan nama perusahaan agar jumlah *search volume index* yang dapat digunakan lebih banyak sehingga dapat melihat pengaruh yang terjadi lebih luas.
3. Menambah variabel penelitian sesuai dengan penelitian empiris yang baru

**•Saran Praktis**

1. Saran untuk para investor, yaitu dengan mempertimbangkan dan mencari informasi mengenai emiten terkait untuk mengetahui bagaimana kinerja dan respon pasar terhadap emiten tersebut, sehingga investor dapat menjadikan informasi yang tersedia di Google untuk dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan.
2. Saran untuk para emiten, yaitu emiten dapat menggunakan media internet sebagai sarana untuk mengeluarkan informasi yang dapat menarik minat dan perhatian investor (khususnya investor ritel) untuk membeli saham perusahaannya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Avi, G., Greenstein, S. M., dan Tucker, C. E. (2015). *Volume Title : Economic Analysis of the Digital Economy Publication Date : April 2015 Chapter Title : The Future of Prediction : How Google Searches Foreshadow Housing Prices and Sales The Future of Prediction How Google Searches Foreshadow Housing Prices.*
- Bijl, L., Kringhaug, G., Molnár, P., dan Sandvik, E. (2016). *Google searches and stock returns. International Review of Financial Analysis, 45*, 150–156.
- Da, Z., Engelberg, J., dan Gao, P. (2011). In search of... *THE JOURNAL OF FINANCE, 50*(2).
- \_\_\_\_\_. (2014). The Sum of All FEARS Investor Sentiment.
- Fama, E. (1970). *Session Topic: Stock Market Price Behavior Session Chairman: Burton G. Malkiel Efficient Capital Markets: A Review Of Theory And Empirical Work. Jstor, 25*(2), 383–417.
- Fauzia, M. (2019). *Tumbuh 44 Persen, Jumlah Investor Pasar Modal di 2018 Capai 1,6 Juta. Diambil 15 September 2019, dari <https://money.kompas.com/read/2018/12/27/162358126/tumbuh-44-persen-jumlah-investor-pasar-modal-di-2018-capai-16-juta>*
- Ghozali, I. (2009). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.*
- Haford, T. (2017, March 27). *Just google it: The student project that changed the world. BBC. Diambil dari <https://www.bbc.com/news/business-39129619>*
- Hernoyo, M. A. (2013). *PENGARUH STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT TERHADAP VOLUME, 2*(1), 110–116.
- Kim, N., Lu, K., dan Molnár, P. (2019). *Google searches and stock market activity : Evidence from Norway, 28*(May 2018), 208–220.
- Leland, H. E., dan Pyle, D. H. (1977). *Informational Asymmetries, Financial Structure, and Financial Intermediation: Discussion. The Journal of Finance, 32*(2), 412.

- Nurfadilah, P. S. (2019). *BEI\_ Investor Milenial Melonjak 128 Persen*. Diambil 15 September 2019 , dari <https://ekonomi.kompas.com/read/2018/11/22/172539926/bei-investor-milenial-melonjak-128-persen>
- Orenzi, B. (2019). *Statistik Pengguna Digital dan Internet Indonesia 2019*. Diambil 15 September 2019 , dari <https://www.boc.web.id/statistik-pengguna-digital-dan-internet-indonesia-2019/>
- Pratomo, Y. (2019, May 16). *APJII\_ Jumlah Pengguna Internet di Indonesia Tembus 171 Juta Jiwa*. *Kompas.com*. Diambil dari <https://tekno.kompas.com/read/2019/05/16/03260037/apjii-jumlah-pengguna-internet-di-indonesia-tembus-171-juta-jiwa>
- Sharpe, W. F. (1963). *A Simplified Model for Portfolio Analysis*. *Management Science*, 9(2), 277–293.
- Susanti, S. (2014). *Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Pasar Perusahaan*, 1(2), 1–15.
- Takeda, F., dan Wakao, T. (2014). *Google search intensity and its relationship with returns and trading volume of Japanese stocks*. *Pacific Basin Finance Journal*, 27(1), 1–18.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius. Diambil dari <https://books.google.co.id/books?id=YLORI8ul44kC>
- Vlastakis, N., dan Markellos, R. N. (2012). *Information demand and stock market volatility*. *Journal of Banking and Finance*, 36(6), 1808–1821.
- Vozlyublennaia, N. (2014). *Investor attention, index performance, and return predictability*. *Journal of Banking and Finance*, 41(1), 17–35.

Widyasari, T. N., Suffa, I. F., Amalia, N., dan Praswati, A. N. (2016). *ANALISIS REAKSI PASAR MODAL ATAS PERISTIWA KEBIJAKAN AMNESTI PAJAK 2016 (Studi Efisiensi Pasar Modal Indonesia)*, 2016, 137–146.