

V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Hasil penelitian secara keseluruhan dengan menggunakan model ekspektasi *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dengan metode uji beda dua rata-rata *Paired t test* menunjukkan bahwa nilai t-hitung lebih kecil dari t-tabel dengan signifikansi yang lebih besar dari 0,05. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dapat dibuat kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil uji normalitas menunjukkan bahwa signifikansi lebih besar dari 0,05, yang berarti data *abnormal return* dari saham ASII, TLKM, dan BBCA terdistribusi secara normal.
2. Hasil uji *paired sample t test Abnormal Return Standarisasi* (ARS) menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan. *Abnormal return* yang tidak berbeda antara sebelum dan sesudah Pergantian Pejabat Menteri Keuangan Republik Indonesia menunjukkan bahwa informasi Pengunduran Diri Sri Mulyani Indrawati tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham ASII, TLKM, BBCA. Informasi tersebut tidak mengakibatkan adanya sentimen negatif yang tinggi bagi para investor. Keadaan tersebut menandakan bahwa pasar sedang berada pada kondisi yang efisien.

5.2 Saran

1. Bagi investor dan calon investor yang akan mengambil keputusan untuk berinvestasi pada saat adanya peristiwa (*event*) politik, sebaiknya terlebih dahulu mencari kejelasan tentang peristiwa politik yang sedang terjadi, apakah akan menimbulkan sentimen negatif atau sentimen positif bagi investor.
2. Bagi perusahaan yang sahamnya memiliki kapitalisasi besar maupun kecil, sebaiknya tetap meyakinkan investor mengenai stabilitas pergerakan harga sahamnya, agar pada saat terjadi peristiwa-peristiwa yang akan memberikan sentimen negatif, para investor tidak akan lama memperoleh *abnormal return* dan akan bergerak cepat untuk kembali kepada harga keseimbangan yang baru atau bahkan investor bisa mengurangi *abnormal return* negatif.
3. Informasi yang merupakan berita buruk (informasi negatif) pada peristiwa Pergantian Pejabat Menteri Keuangan Republik Indonesia secara normatif akan memberikan perbedaan *abnormal return* negatif, tetapi temuan penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan. Disarankan kepada peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian *event study*, lebih meneliti penyebab dari reaksi pasar yang berlawanan dengan reaksi normatif tersebut.