

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji adanya *event study* berupa pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker terhadap *abnormal return* dan *Trading Volume Activity* (TVA) pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45 tahun 2022. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif menggunakan pendekatan komparatif untuk membandingkan variabel sebelum dan sesudah adanya *event study* yang diteliti. Penelitian ini menggunakan teknik pengambilan sampel berupa metode sensus pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ-45.

Berdasarkan hasil uji statistik dan analisis data yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker.
2. Tidak terdapat perbedaan signifikan *Trading Volume Activity* (TVA) sebelum dan sesudah pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker.

#### 5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dilakukan, berikut saran yang peneliti sampaikan agar menjadi lebih baik lagi di masa yang akan datang, antara lain:

1. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan *mean adjusted model* atau *market model* dalam menghitung *expected return*.
2. Peneliti selanjutnya dapat memperpanjang periode pengamatan untuk memperoleh hasil penelitian yang lebih akurat. Serta dapat menambah variabel lain, misalnya variabel perubahan nilai tukar.
3. Peneliti selanjutnya dapat melanjutkan penelitian ini dengan meneliti *event study* mengenai kebijakan yang diterapkan pemerintah setelah adanya pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker.
4. Bagi investor diharapkan untuk memperhatikan segala informasi yang berpengaruh terhadap reaksi pasar modal dan mempertimbangkan segala keputusan yang akan diambil untuk melakukan investasi.
5. Bagi pemerintah agar lebih mempertimbangkan segala keputusan yang akan diterapkan untuk meningkatkan perekonomian, mengingat informasi yang diterbitkan dapat mempengaruhi perdagangan saham di dunia pasar modal.

### **5.3 Keterbatasan dan Implikasi**

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang mungkin dapat mempengaruhi hasil penelitian, antara lain:

1. Penggunaan *market adjusted model* dalam menghitung *expected return* tidak menggunakan periode estimasi sehingga kurang mencerminkan kondisi sesungguhnya *abnormal return* setiap perusahaan.
2. Dalam menentukan sampel penelitian, peneliti tidak memasukkan peristiwa lain yang dapat mempengaruhi *abnormal return* dan *trading volume activity*.

3. Peneliti terpaku pada perubahan *abnormal return* dan *trading volume activity* saja, padahal terdapat variabel lain yang terpengaruh akibat pernyataan pers terkait pelanggaran penggunaan masker.