

BAB V

KESIMPULAN DAN IMPLIKASI

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini menggunakan event study peristiwa pengumuman pemerintah tentang status kedaruratan kesehatan masyarakat pada tanggal 31 Maret 2020. Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, didapat Sig. (2-tailed) $0,150 > 0,050$ sehingga disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa. Nilai perbandingan rata-rata abnormal return diperoleh $0,0238$ pada sebelum dan $0,0045$ setelah peristiwa pengumuman pemerintah tentang status kedaruratan kesehatan masyarakat. Peran pemerintah melalui kebijakan-kebijakannya ikut membantu dalam kestabilan kondisi pasar. Dilihat dari pergerakan nilai rata-rata abnormal return mengalami penurunan namun masih menunjukkan angka positif, ini membuktikan bahwa pasar bereaksi positif, karena sebagian masyarakat berasumsi perusahaan farmasi akan tetap dapat bertahan terhadap wabah Covid-19. Hal ini membuat investor tertarik dan berlomba-lomba membeli saham perusahaan farmasi di bawah gempuran harga saham yang berjatuh.

5.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, saran-saran yang disampaikan peneliti adalah :

- a. Investor di Indonesia agar lebih hati-hati dalam membuat keputusan berinvestasi, maka dari itu investor harus cermat dalam menganalisis dan memilah informasi yang ada di pasar. Selain itu, peneliti juga menyarankan agar investor lebih sensitif jika terjadi peristiwa atau pengumuman yang dengan langsung maupun tidak langsung dapat memberi pengaruh pada harga saham.
- b. Pemerintah diharapkan untuk membuat kebijakan maupun peraturan yang mendukung pasar modal Indonesia agar dapat menarik minat investor sehingga pasar modal tetap bisa kondusif.
- c. Penulis menyarankan untuk penelitian selanjutnya, terkait tanggal peristiwa hendaknya diperhatikan bahwa periode yang diteliti tidak terlalu lama karena memungkinkan untuk bias dengan *event* lainnya sehingga tidak ada peristiwa pengganggu atau *compounding effect* dan juga tidak terlalu singkat untuk memperoleh hasil yang akurat.

5.3. Keterbatasan

Penelitian ini telah diusahakan dan dilaksanakan sesuai dengan prosedur ilmiah, namun demikian masih memiliki keterbatasan yaitu :

- a. Jumlah perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini relatif sedikit.
- b. Penelitian ini hanya menggunakan satu indikator dalam menganalisis pengaruh Covid-19 terhadap return saham Perusahaan Farmasi di Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah pengumuman pemerintah tentang status kedaruratan kesehatan masyarakat yaitu abnormal return.