

## **BAB VI**

### **PENUTUP**

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan dan pembahasan yang telah diuraikan sebelumnya, maka kesimpulan dari hasil analisis *average abnormal return* dan *average trading volume activity* saham sektor energi sebelum dan sesudah pengumuman peristiwa invasi Rusia ke Ukraina adalah sebagai berikut:

1. Terjadi perbedaan reaksi pasar modal Indonesia sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa invasi Rusia ke Ukraina, hal ini menunjukkan bahwa peristiwa invasi Rusia ke Ukraina memiliki kandungan informasi yang dapat menyebabkan pasar bereaksi ditunjukkan dengan perubahan harga saham sektor energi yang diukur dengan *average abnormal return* sehingga menggambarkan pasar yang efisien.
2. Terjadi perbedaan reaksi modal Indonesia sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa invasi Rusia ke Ukraina yang diukur melalui *average trading volume activity*, hal ini menunjukkan bahwa peristiwa invasi Rusia ke Ukraina merupakan sinyal yang baik atau *good news* yang membuat investor di sektor energi bereaksi secara positif sehingga terjadi peningkatan jumlah perdagangan saham di perusahaan sektor energi.

#### B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah dipaparkan, maka terdapat beberapa saran yang ingin peneliti sampaikan, antara lain sebagai berikut:

## 1. Bagi Investor

Setiap informasi yang dipublikasikan tidak seluruhnya merupakan *good news* atau informasi yang memiliki dampak positif, bisa jadi informasi yang dipublikasikan tergolong *bad news* atau informasi yang memiliki dampak negatif, oleh sebab itu investor diharapkan lebih cermat untuk menganalisis dan mempertimbangkan seluruh informasi yang tersedia sebagai bahan pertimbangan sebelum memutuskan untuk melakukan jual-beli saham untuk memaksimalkan keuntungan dan meminimalkan resiko terjadinya kerugian.

## 2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Diharapkan untuk menggunakan model perhitungan *expected return* selain *market adjusted model* seperti yang telah dilakukan pada penelitian ini, dapat menggunakan model yang berbeda seperti *mean adjusted model* atau *market model*.
- b. Diharapkan menambahkan variabel seperti *security return variability* atau *market capitalization*.
- c. Diharapkan menggunakan sektor selain sektor energi untuk membandingkan hasil penelitian.