

BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan guna melihat dampak dari pengumuman kebijakan tarif pajak impor Amerika Serikat 2 April 2025 terhadap saham indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Hasil analisis membuktikan:

1. Pasar modal Indonesia tidak menunjukkan adanya *abnormal return* yang signifikan pada *Average Abnormal Return* (AAR) di sekitar peristiwa, sehingga H1 ditolak.
2. Portofolio *winner* tidak mengalami penurunan ACAR yang signifikan setelah peristiwa, sehingga tidak terbukti adanya koreksi harga yang berlebihan pada kelompok saham tersebut, H2 ditolak.
3. Portofolio *loser* tidak menunjukkan kenaikan ACAR yang signifikan, sehingga H3 ditolak.

Secara keseluruhan, pasar modal Indonesia merespon peristiwa tersebut secara rasional dan terbatas tanpa menunjukkan anomali pasar yang berarti. Ketidadaan reaksi berlebihan dan pembalikan harga yang signifikan mencerminkan bahwa saham-saham berkapitalisasi besar seperti indeks LQ45 berada dalam kondisi efisien bentuk setengah kuat. Dalam kondisi ini, informasi publik diserap dengan cepat dan akurat ke dalam harga saham tanpa menciptakan peluang keuntungan *abnormal* bagi investor.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Peneliti berikutnya dapat menggunakan variabel tambahan selain abnormal return, seperti trading volume activity (TVA) untuk melihat kepanikan pasar.
2. Pada penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode atau model estimasi return yang berbeda, seperti market model agar hasil yang diperoleh dapat dibandingkan dan memberikan gambaran yang lebih

komprehensif mengenai reaksi pasar.

3. Penelitian di masa mendatang dapat memperluas objek penelitian, baik dengan menggunakan indeks saham lain maupun membandingkan beberapa peristiwa ekonomi global, sehingga temuan penelitian menjadi lebih general dan tidak terbatas pada satu peristiwa tertentu.

