

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Pengujian adanya abnormal TVA yang signifikan pada saat munculnya sinyal beli dan sinyal jual oleh alat teknikal analisis *moving average converge divergence* atau MACD ini dilakukan untuk melihat ada atau tidak adanya *noise*. Hal ini dikarenakan jika ditemukan adanya *noise* pada harga saham, efisiensi informasi pada pasar dapat dipertanyakan, dan hal ini sekaligus untuk menguji efisiensi informasi tersebut secara keseluruhan, terutama pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2018. Hasil dari penelitian ini membuktikan adanya abnormal TVA yang signifikan dan cenderung meningkat secara statistik pada satu hari sebelum *event date* atau *pre1* (t-1), saat *event date* atau *event* (t), dan satu hari sesudah *event date* atau *post1* (t+1) oleh sinyal beli maupun sinyal jual. Adanya peningkatan abnormal TVA ini menjadi bukti bahwa alat teknikal analisis *Moving Average Convergence Divergence* atau MACD dengan format (9,12,26) seperti yang disarankan oleh Gerald Apple dalam penelitiannya, digunakan investor dan *trader* sebagai dasar pengambilan keputusan saat membeli serta menjual saham. Terdapatnya informasi mengenai fundamental saham tidak berpengaruh dalam munculnya sinyal beli dan sinyal jual alat teknikal analisis MACD ini. Adanya mengenai abnormal TVA lebih disebabkan karena likuiditas yang didorong oleh sinyal beli dan sinyal jual. Alat teknikal analisis MACD yang digunakan investor

dan *trader* merupakan *noise*, yang mana *noise* akan muncul pada harga saham. Maka dari adanya *noise* pada harga saham, efisiensi informasi pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 – 2018 dapat dipertanyakan.

## 5.2 Saran

Atas penelitian yang telah dilakukan, maka saya memberikan saran :

1. Bagi Peneliti Selanjutnya
  - a. Peneliti selanjutnya agar melakukan pembuktian penggunaan sinyal beli dan sinyal jual MACD dengan menggunakan periode EMA yang berbeda.
  - b. Peneliti selanjutnya agar melakukan pengujian berdasarkan *return* pada penggunaan alat analisis MACD untuk mengetahui apakah penggunaan teknik analisis MACD memberikan keuntungan bagi investor dan *trader* atau tidak.
  - c. Peneliti selanjutnya agar melakukan pembuktian penggunaan sinyal beli dan sinyal jual pada alat analisis teknikal selain MACD.
2. Bagi Investor dan *Trader*
  - a. Investor dan *trader* dapat terus menggunakan alat analisis teknikal MACD. Hal ini disarankan karena penelitian ini membuktikan adanya peningkatan likuiditas di mana hal tersebut berarti mengurangi resiko likuiditas investasi.

- b. Investor atau *trader* yang menggunakan alat analisis teknikal MACD agar mempertimbangkan *return* dari alat analisis ini selain dari likuiditas oleh abnormal TVA yang ditimbulkannya.

