

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan utama dari penelitian ini adalah mengetahui ada tidaknya *abnormal return* pada saat muncul aturan perdagangan teknikal Japanese Candlestick *dragonfly doji* pada saham indeks LQ45. Penelitian ini mengemukakan bukti bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada saat kemunculan Japanese *dragonfly doji* saja atau pada *event date*. Namun tidak terdapat bukti adanya *abnormal return* yang signifikan satu hari sebelum maupun satu hari sesudah kemunculan peristiwa tersebut.

Dengan demikian terbukti bahwa penggunaan alat teknikal analisis Japanese candlestick tidak dapat digunakan sebagai dasar untuk pengambilan keputusan beli pada saham di BEI. Dalam penelitian ini BEI termasuk pasar saham yang efisien bentuk *semi strong form* menurut konsep EMH Fama (1970, 1991). Hal ini karena pasar dengan cepat membentuk keseimbangan baru setelah kemunculan *dragonfly doji* sehingga investor dan/atau *trader* tidak dapat menghasilkan *abnormal return* untuk jangka waktu seperti di pasar saham Taiwan (Goo, Chen & Chang, 2007).

Saran

1. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Peneliti selanjutnya agar melakukan pembuktian *abnormal return* pada saat muncul aturan perdagangan teknikal Japanese Candlestick *dragonfly* menggunakan periode jendela yang lebih panjang. Hal ini karena perubahan

harga setelah kemunculan *Japanese candlestick dragonfly doji* yang mungkin membutuhkan beberapa waktu.

- b) Peneliti selanjutnya agar melakukan pembuktian profitabilitas alat analisis teknikal selain *Japanese candlestick dragonfly doji* seperti misalnya *fourprice* dan *longleg doji* yang bersama dengan *dragonfly doji* dan *gravestone doji* kemunculannya tergolong kejadian langka.
- c) Peneliti selanjutnya agar melakukan pembuktian dengan *abnormal return* pada saat muncul aturan perdagangan teknikal *Japanese Candlestick dragonfly* menggunakan sampel perusahaan yang lebih banyak dan luas cakupannya daripada LQ45.

2. **Bagi Investor atau Trader**

- a) Dikarenakan penelitian ini tidak menunjukkan bukti *abnormal return* positif setelah kemunculan *Japanese candlestick dragonfly doji* untuk jangka lebih dari sehari maka penelitian ini tidak bisa merekomendasikan penggunaan alat teknikal ini untuk berdagang saham di BEI.
- b) Namun, kemunculan *Japanese candlestick dragonfly doji* bisa direkomendasikan sebagai sinyal beli karena terbukti menghasilkan *abnormal return* positif yang signifikan pada saat kejadian peristiwa.
- c) Investor dan/atau *trader* yang menggunakan alat analisis *Japanese candlestick dragonfly doji* agar mempertimbangkan *return* (dari sisi praktis) selain *abnormal return* (dari sisi teoretis investasi) yang ditimbulkan oleh strategi perdagangan saham.