

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah ada *return* investasi dari penggunaan alat analisis teknikal Moving Average Convergence Divergence (MACD) pada saham yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Pengujian dilakukan dengan menggunakan 58 sampel perusahaan yang pernah terdaftar dalam indeks LQ45 selama periode pengamatan 2016-2018. Hasil dari penelitian ini adalah bahwa penggunaan MACD mampu menghasilkan *return* yang positif. Bahkan dari 58 sampel perusahaan, hanya ada satu perusahaan yang memiliki rata-rata *return* negatif. Hal ini membuktikan bahwa aturan perdagangan teknikal MACD sebagai dasar pengambilan keputusan dalam kegiatan perdagangan saham di BEI mampu menghasilkan *return* yang positif. Dengan demikian, maka rumusan masalah dalam penelitian ini “Apakah strategi mengikuti kemunculan sinyal beli dan sinyal jual pada aturan perdagangan teknikal Moving Average Convergence Divergence memberikan laba bagi investor?” telah terjawab.

Sinyal beli dan sinyal jual yang dihasilkan oleh alat MACD dianggap merupakan salah satu bentuk *noise* seperti dalam konsep (Black, 1986). Maka dari itu, *return* positif dalam penelitian ini berimplikasi bahwa BEI tidak efisien dalam bentuk lemah seperti dalam konsep EMH (Fama, 1970). Maka dari itu efisiensi pasar pada BEI dapat dipertanyakan.

## 5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah dikemukakan sebelumnya, berikut ini adalah saran yang bisa diberikan:

### 1. Bagi Akademisi

- a. Penelitian ini dilakukan pada 58 perusahaan sampel yang pernah terdaftar dalam LQ45 selama periode pengamatan 2016-2019. Untuk mengamati konsistensi hasil investasi menggunakan aturan perdagangan teknikal MACD di BEI, peneliti selanjutnya agar memperbanyak jumlah sampel pengamatan dari perusahaan yang ada di BEI.
- b. Penelitian ini dilakukan dengan periode pengamatan 3 tahun (2016-2019). Peneliti selanjutnya dapat melakukan pengujian perolehan investasi dari mengikuti MACD sebagai strategi perdagangan saham dengan periode pengamatan yang lebih panjang.
- c. Peneliti selanjutnya dapat melakukan pengujian perolehan investasi dengan alat analisis teknikal lain yang juga akrab di kalangan investor dan *trader* di BEI, seperti *relative strength index* (RSI).

### 2. Bagi Praktisi Investasi

- a. Para investor dan *trader* di BEI dapat mempertimbangkan penggunaan alat analisis teknikal MACD sebagai salah satu dasar pengambilan keputusan dalam kegiatan investasi, mengingat kecenderungan *return* investasi positif yang dihasilkan. Tentu saja tidak ada garansi untuk *loss* yang mungkin terealisasi.

- b. Para investor dan *trader* dapat berinvestasi menggunakan MACD pada perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi atau yang terdaftar pada LQ45.
- c. Para investor dan *trader* dapat menggunakan alat MACD dengan sekaligus mempertimbangkan analisis fundamental untuk menghasilkan *return* yang optimal.

