

BAB V

KESIMPULAN dan SARAN

Bab ini akan menguraikan kesimpulan dan saran yang dapat ditarik dari hasil penelitian yang telah dilakukan. Pertama-tama akan disimpulkan hasil pengujian terhadap hipotesis penelitian untuk menjawab pertanyaan penelitian. Kedua, berdasarkan hasil temuan dan pembahasan, akan dikemukakan saran yang bersifat akademis maupun yang praktis.

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya *abnormal return* pada saat muncul aturan perdagangan teknikal *Japanese Candlestick gravestone doji* pada saham indeks LQ45. Periode pengamatan yang digunakan adalah tahun 2016–2018 dengan jumlah sampel 59 perusahaan publik yang terus menerus terdaftar dalam LQ45 per tanggal 31 Desember 2018. Dari 59 sampel perusahaan publik tersebut terseleksi 34 perusahaan yang memiliki sinyal *gravestone doji*. Penelitian ini mengemukakan bukti bahwa terdapat *abnormal return* yang tidak signifikan pada saat ($t=0$) dan sehari sebelum ($t-1$) terjadinya *gravestone doji*. Sedangkan pada sehari setelah ($t+1$) terjadinya *gravestone doji* terdapat *abnormal return* yang positif namun sangat tipis sehingga tidak signifikan secara statistik. Sedangkan pada ($t=0$) saat terjadinya *gravestone doji* teramati *abnormal return* yang negatif dan signifikan secara statistik. Maka dari itu, pola *gravestone doji* disimpulkan dapat memprediksi arah pergerakan pasar pada *event date* ($t=0$) dengan *abnormal return* bertanda negatif. Dengan demikian masalah dalam penelitian ini, “Apakah munculnya *gravestone doji* pada grafik *Japanese candlestick gravestone doji* diikuti dengan *abnormal return*

pada pergerakan saham yang terdaftar di BEI?” sudah terjawab. Temuan tersebut di atas tidak mendukung *efficient market hypothesis* (Fama, 1970) karena grafik pola *gravestone doji* dapat memprediksi pergerakan harga saham yang dianggap acak atau *random walk*. Namun, tidak terdapat cukup bukti kuat agar *Japanese candlestick gravestone doji* dapat dipergunakan sebagai strategi perdagangan saham di BEI. Kesimpulan ini ditarik berdasarkan bukti bahwa pada (t+1), sehari setelah terjadinya sinyal *gravestone doji*, memang dihasilkan *abnormal return* bertanda positif, akan tetapi sangat tipis sehingga tidak signifikan secara statistik.

5.2 Saran

5.2.1 Bagi Akademisi

1. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat melebarkan jendela pengamatan (*window period*) menjadi 10 hari seperti yang dilakukan oleh Goo, Chen & Chang (2007) untuk melihat apakah setelah t+1 dihasilkan *abnormal return* yang signifikan atau tidak, agar bisa dibandingkan dengan penelitian yang dilakukan oleh Goo, Chen & Chang (2007).
2. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambahkan sampel-sampel selain yang sudah diteliti agar temuan tersebut tidak berubah ketika terjadi *uptrend* dan *downtrend*.
3. Diharapkan peneliti juga mengamati alat teknikal yang lain yang tidak hanya berfokus pada satu aturan perdagangan teknikal saja agar hasil penelitian yang didapatkan juga bisa semakin lengkap.

5.2.2 Bagi Investor dan Trader

1. Penelitian ini menunjukkan bukti terdapat *abnormal return* yang berbalik tanda menjadi positif pada $t+1$, sehari setelah kemunculan *gravestone doji*, dari sebelumnya ($t-1$ dan $t=0$) di mana *abnormal return* bertanda negatif. Namun dikarenakan hasil inferensi yang tidak signifikan secara statistik maka penelitian ini merekomendasikan penggunaan alat teknikal *gravestone doji* ini untuk berdagang saham di BEI dengan syarat. *Trader* agar memanfaatkan *gravestone doji* sebagai aturan perdagangan di BEI dengan tetap harus berhati – hati.

2. Para *trader* juga perlu mempertimbangkan aturan perdagangan teknikal lainnya untuk melakukan perdagangan. Hal ini karena satu aturan perdagangan teknikal saja tidak cukup komprehensif untuk menjadi acuan dalam mengambil keputusan ketika berdagang saham.

