

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui reaksi investor Indonesia terhadap pengumuman dividen. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa informasi mengenai pembagian dividen bukanlah suatu informasi yang dianggap penting oleh investor Indonesia dalam mengambil keputusan berinvestasi. Hal ini ditunjukkan dengan banyaknya hasil pengujian yang tidak signifikan. Sehingga walaupun ditemui nilai yang signifikan pada t-4 dan t+3, namun secara umum informasi pembagian dividen diabaikan oleh investor Indonesia. Walaupun secara umum diabaikan, namun informasi pembagian dividen ini menimbulkan kumulasi *capital gain*. Hal ini ditunjukkan dengan peningkatan nilai CAAR selama periode pengamatan.

5.2 Saran

Saran peneliti untuk penelitian selanjutnya adalah :

1. Untuk penelitian mengenai reaksi pasar atau efisiensi pasar bentuk setengah kuat, disarankan untuk meneliti corporate action atau peristiwa lain selain pembagian dividen yang sekiranya memiliki pengaruh terhadap harga pasar dan akan direspon oleh investor Indonesia.
2. Penelitian selanjutnya dapat membandingkan antar indeks saham di BEI. Contoh saham yang dapat diteliti adalah saham-saham terlaris, saham dengan TVA yang tinggi, saham bluechip atau unggulan, dsb. Yang dimana saham-saham tipe tersebut lebih diminati investor oleh karena kinerjanya yang sudah terbukti bagus, memiliki fundamental baik, memiliki kapitalisasi pasar yang besar, dll. Hal ini bertujuan agar dapat

melihat apakah terdapat saham tipe tertentu yang diminati oleh pasar Indonesia.

3. Oleh karena periode pengamatan penelitian ini adalah pada saat kondisi yang kurang mendukung, sehingga penelitian selanjutnya dapat mengamati dan membandingkan perbedaan reaksi pasar terhadap informasi pembagian dividen di periode normal dan di periode yang kurang mendukung atau periode krisis.

