

## BAB V

### Kesimpulan Dan Saran

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa anomali yang terjadi sepanjang proses pemilu 2019 tidak dapat dijelaskan oleh *efficiency markets hypothesis* sehingga dibutuhkan sebuah teori yang dapat menjelaskan pola dan sifat bursa yang telah terjadi maka pola dan sifat bursa tersebut dapat dijelaskan oleh *adaptive markets hypothesis*. Implikasi dari *adaptive markets hypothesis* ialah bahwa pasar dapat bersifat efisien pada suatu waktu dan tidak efisien pada waktu berikutnya, maka perusahaan – perusahaan harus beradaptasi untuk terus bertahan dalam situasi apapun. Penelitian ini berhasil menjawab rumusan masalah yang ada pada penelitian ini, Dimana hasil uji *variance ratio test* pada 5 periode pengamatan mengalami efisiensi yang berubah ubah dengan demikian hal tersebut mendukung kuat adanya *adaptive markets hypothesis* sepanjang proses pemilu 2019.

#### 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini meneliti AMH pada indeks perusahaan – perusahaan yang memiliki koneksi politik pada proses pemilu 2019, tetapi masih sedikit sekali referensi dan penelitian terdahulu yang dilakukan di Indonesia sehingga penelitian ini diharapkan dapat dikembangkan kembali oleh penelitian – penelitian selanjutnya.

### 5.3 Saran

1. Bagi investor disarankan untuk mencermati terlebih dahulu informasi yang diterima sebagai pertimbangan pengambilan keputusan – keputusan selanjutnya, sehingga investor dapat mengetahui dengan jelas apa yang harus dilakukan di kemudian hari. Maka dari itu investor harus terus beradaptasi pada lingkungan pasar saham yang suatu waktu berubah – ubah.
2. Bagi Peneliti, teori *Adaptive markets hypothesis* merupakan sebuah teori evolusi yang belum banyak diteliti di Indonesia maka pengembangan penelitian ini harus terus ditingkatkan. Pada penelitian ini menggunakan uji statistik *variance ratio test* (A. W. Lo & MacKinlay, 1999) untuk menguji efisiensi pasar. Maka dari itu bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk melakukan penelitian *adaptive markets hypothesis* dengan menggunakan uji statistik yang berbeda seperti *autocorrelation*, *automatic permanteu* dan *generalized spectrial* memperkaya hasil penelitian. Dan untuk penentuan sampel agar dapat lebih diperhatikan kembali karena pada periode Pemilu 2019 sampel yang digunakan lebih banyak perusahaan yang mendukung 1 pihak, maka dari itu penentuan sampel peristiwa pemilu pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat seimbang antar pihak 1 dan pihak lainnya.