

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data yang dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier berganda, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, karena kenaikan tingkat suku bunga akan berakibat terhadap menurunnya *return* saham begitu juga sebaliknya.
2. Nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, karena apabila nilai tukar rupiah meningkat dan laba perusahaan menurun maka ekspektasi pemodal akan menurun dan harga saham menurun yang dapat mengakibatkan *return* saham juga akan turun.
3. Profitabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, karena pada saat kondisi yang tidak stabil investor lebih banyak pertimbangan dan berhati-hati dalam menanamkan investasi untuk menghindari risiko investasi yang tidak pasti. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang mendapatkan ROA yang lebih besar tidak konsisten memiliki *return* saham yang lebih besar.
4. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, karena perusahaan besar lebih mudah mendapatkan modal yang berasal dari hutang, sehingga nantinya keuntungan yang diperoleh tidak bisa dinikmati secara maksimal oleh para pemegang saham, karena sebagian besar

akan digunakan untuk membayar hutang. Oleh karena itu tidak bisa memberikan prospek pertumbuhan perusahaan di masa depan.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai beberapa keterbatasan yang mungkin kurang memperkuat hasil penelitian, yaitu:

1. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016 sebagai sampel penelitian.
2. Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel hanya berjumlah 84, sehingga sampel dalam penelitian ini masih sangat kurang.
3. Jumlah variabel independen yang dipergunakan terbatas yaitu variabel ekonomi makro terdiri dari tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah dan variabel ekonomi mikro terdiri dari profitabilitas dan ukuran perusahaan saja serta hanya mewakili 9,5% faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.

5.3 Saran

Berdasarkan penelitian serta pembahasan yang ada dalam penelitian ini, maka dapat diajukan beberapa saran sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya menambahkan jumlah sampel dengan periode pengamatan 5 tahun atau dengan menggunakan triwulan dan jumlah populasi perusahaan dari semua sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Bagi penelitian selanjutnya disarankan menambahkan variabel-variabel lain seperti variabel makro (inflasi, jumlah uang yang beredar dan produk domestik bruto) dan variabel ekonomi mikro (rasio leverage, rasio likuiditas dan rasio aktivitas) yang mempengaruhi *return* saham yang belum digunakan dalam penelitian ini supaya terdapat banyak variasi dalam penelitian tersebut.
3. Bagi penelitian selanjutnya dapat menggunakan harga saham yang berasal dari macam-macam indeks saham di dalam Bursa Efek Indonesia, misalnya; IHSG, indeks LQ45, Jakarta Islamic Index dan indeks saham lainnya.