

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan di bab sebelumnya, maka kesimpulan dari penelitian ini adalah:

- a) Inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.
- b) Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga berpengaruh positif signifikan terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.
- c) Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga berpengaruh signifikan secara bersama-sama terhadap Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini antara lain:

- a) Pada penelitian ini terbatas pada pengujian mengenai beberapa faktor yang mempengaruhi Return Saham, yaitu Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga. Faktor-faktor tersebut hanya menjelaskan pengaruh secara sederhana dan secara simultan.
- b) Penelitian ini terbatas pada penelitian mengenai sebagian faktor makro yang mempengaruhi Return saham dan tidak disertakan faktor mikro.

- c) Agenda penelitian mendatang hendaknya melakukan penelitian dengan cakupan objek penelitian dengan rentang waktu yang lebih lama sehingga mampu memberikan gambaran lebih komprehensif terhadap hasil peneliti.
- d) Jenis perusahaan yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini terbatas pada perusahaan manufaktur saja sehingga hasil ini belum dapat digeneralisasikan pada jenis perusahaan lain selain manufaktur dan pemilihan sampel menjadi semakin sedikit.
- e) Penelitian ini hanya dilakukan dalam periode 2014-2018.

5.3 Saran

- a) Investor hendaknya mempertimbangkan pergerakan inflasi dan suku bunga, karena variabel ini telah terbukti berpengaruh signifikan terhadap returns saham perusahaan. Variabel ini dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan untuk menentukan strategi investasinya. Karena pergerakan inflasi, nilai tukar dan suku bunga akan mempengaruhi besarnya return saham perusahaan.
- b) Rendahnya nilai koefisien determinasi hendaknya mendorong peneliti selanjutnya untuk lebih menggali faktor-faktor yang berpengaruh terhadap return saham.
- c) Penelitian ini masih memiliki keterbatasan yaitu dari segi faktor makro ekonomi yang digunakan sebagai dasar untuk memprediksi harga saham perusahaan hanya terbatas pada tingkat inflasi, nilai tukar dan suku bunga, serta variabel kontrol ukuran perusahaan, diharapkan dalam penelitian ini

selanjutnya untuk memperhatikan pengaruh faktor lain yang dapat mempengaruhi pergerakan harga saham perusahaan.

- d) Pengambilan periode penelitian yang hanya 5 tahun, diharapkan untuk pengembangan penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian.
- e) Untuk peneliti selanjutnya dapat dilakukan pada jenis perusahaan lain yang ada di bursa efek indonesia untuk menambah validitas hasil penelitian.

