

## BAB V

### KESIMPULAN DAN IMPLIKASI PENELITIAN

#### 5.1 Kesimpulan

Hasil penelitian ini menunjukkan kesimpulan berikut:

1) Nilai tukar uang berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hal tersebut dibuktikan dengan hasil penelitian yang menunjukkan tingkat signifikansi  $(0.007) < 0.05$ . *Return* saham ini menunjukkan arah positif terhadap nilai tukar. Sehingga *return* saham akan meningkat jika nilai tukar uang juga meningkat.

2) Suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham. Hal tersebut dibuktikan dengan hasil penelitian yang menunjukkan tingkat signifikansi  $(0,018) < 0.05$ . *Return* saham sensitif terhadap suku bunga dengan arah negatif yang menunjukkan perubahan *return* saham akan meningkat jika suku bunga menurun.

3) Inflasi tidak berpengaruh terhadap return saham. Hal tersebut dibuktikan dengan hasil penelitian yang menunjukkan tingkat signifikan  $(0.072) < 0,05$ . Maka  $H_0$  diterima dan  $H_3$  ditolak. Tetapi ada pengaruh positif antara *return* saham dan inflasi berdasarkan koefisien regresi

## 5.2 Saran

### 5.2.1 Implikasi Penelitian

Hasil penelitian ini telah menunjukkan bahwa secara signifikan variabel bebas nilai tukar suku bunga berpengaruh secara negatif terhadap *return* saham. Hal tersebut menunjukkan bahwa:

Hasil penelitian tersebut sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Boedie *et al* (1995) yang menyatakan bahwa *return* saham dipengaruhi secara negative dan signifikan oleh suku bunga.

Hasil penelitian ini telah menunjukkan bahwa variabel bebas inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham tetapi mempunyai hubungan positif. Hal tersebut menunjukkan bahwa hasil penelitian tersebut tidak mendukung penelitian yang dilakukan oleh Almilia (2003), Utami dan Rahayu (2003) dan Adams *et al* (2004) tentang pengaruh negatif dan signifikan inflasi terhadap *return* saham. Namun demikian penelitian ini menguatkan hasil penelitian Spyrou ( dalam Yuki Indrayadi, 2004) tentang pengaruh positif dan signifikan inflasi terhadap *return* saham.

### 5.2.2 Saran

1. Penelitian mendatang hendaknya melakukan penelitian dengan cakupan objek penelitian dengan rentang waktu yang lebih lama sehingga mampu memberikan gambaran yang lebih komprehensif terhadap hasil penelitian

2. Rendahnya nilai koefisien determinasi (R square) hendaknya mendorong peneliti selanjutnya untuk lebih banyak menggali faktor-faktor yang berpengaruh terhadap return saham.
3. Bagi pelaku pasar modal terutama investor, hendaknya dalam melakukan investasi mempertimbangkan faktor-faktor yang mempengaruhi pasar modal baik yang bersifat teknikal maupun fundamental