

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti apakah berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) dan faktor makroekonomi yaitu nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga kredit berpengaruh terhadap *return* saham pada industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2018. Berdasarkan hasil analisis data, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham karena dengan adanya MEA maka masuknya barang dan jasa dari semua negara ASEAN akan lebih mudah dan bebas masuk ke Indonesia. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,0145 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05.
2. Variabel nilai tukar menunjukkan pengaruh negatif terhadap *return* saham, hasil penelitian ini dapat dipengaruhi karena bahan baku produk yang digunakan untuk produksi menggunakan bahan baku yang berasal dari luar negeri dan berpengaruh terhadap harga pokok bahan baku. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,0038 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05.
3. Variabel inflasi berpengaruh negatif terhadap *return* saham karena inflasi akan berpengaruh terhadap harga bahan baku dan akan

meningkatkan harga jual, namun dilain pihak perusahaan tidak serta-merta dapat menjual harga produknya lebih tinggi, hal tersebut direspon negatif oleh investor. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,0470 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05.

4. Variabel tingkat suku bunga kredit tidak berpengaruh terhadap *return* saham karena pada periode penelitian tingkat suku bunga kredit relatif tidak berubah. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,1779 lebih besar dari taraf signifikansi 0,05.
5. Berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), nilai tukar, inflasi dan tingkat suku bunga kredit berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,002768 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05. Besar pengaruh dari keseluruhan variabel sebesar 0,28% sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar variabel penelitian ini.

6.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada penelitian ini, saran yang dapat diberikan penulis sebagai berikut :

1. Bagi investor dalam melakukan investasi perlu memperhatikan berlakunya Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA), nilai tukar, dan inflasi karena berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Bagi perusahaan, variabel nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga kredit adalah variabel yang tidak dapat dikendalikan oleh perusahaan. Oleh karena itu perusahaan perlu menjelaskan pada investor

langkah-langkah apa yang diambil oleh perusahaan dalam menghadapi berlakunya MEA, nilai tukar, dan inflasi.

3. Bagi peneliti selanjutnya, perlu dilakukan penelitian yang lebih mendalam mengenai variabel-variabel apa saja yang mempengaruhi *return* saham selain dari variabel yang digunakan dalam penelitian ini. Pada penelitian selanjutnya salah satu variabel yang dapat mempengaruhi *return* saham dari variabel makroekonomi adalah variabel harga minyak, karena dalam industri manufaktur harga minyak dapat berdampak pada proses produksi suatu produk dan berdampak pada proses distribusi produk manufaktur.

