

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan pada bab sebelumnya dapat disimpulkan bahwa:

1. *Book to market ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis pertama (H_1) Diterima.
2. *Debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis kedua (H_2) Diterima.
3. *Firm size* berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis ketiga (H_3) Diterima.
4. Sensitivitas suku bunga SBI tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis keempat (H_4) Ditolak.
5. Sensitivitas inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis kelima (H_5) Ditolak.

6. Sensitivitas nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011, sehingga hipotesis keenam (H_6) Ditolak.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam sebuah penelitian tentunya terdapat beberapa kekurangan dan keterbatasan, termasuk penelitian pada skripsi ini. Penulis sangat menyadari hal tersebut. Berikut adalah beberapa keterbatasan dalam penelitian ini:

1. Masih terbatasnya variabel independen yang mewakili variabel fundamental dan makro ekonomi
2. Sampel penelitian ini menggunakan semua perusahaan yang masuk ke dalam indeks LQ45 tanpa memperhitungkan jenis industrinya
3. Rentang waktu penelitian yang hanya 5 tahun, sehingga relatif pendek jika memasukkan variabel makroekonomi

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan di atas, penulis mengajukan saran-saran sebagai berikut:

1. Bagi investor

Dalam berinvestasi di pasar modal, disarankan bagi para investor untuk lebih memperhatikan pengaruh dari variabel fundamental saham dan makro ekonomi yang dalam penelitian ini terbukti secara simultan berpengaruh terhadap pergerakan *return* saham. Perhatian lebih besar perlu diberikan

kepada variabel fundamental yang secara parsial juga terbukti berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

2. Bagi Peneliti

Disarankan untuk penelitian selanjutnya agar menambah beberapa variabel bebas lagi, seperti rasio-rasio keuangan yang lain, agar lebih memperluas cakupan faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi *return* saham perusahaan yang go publik di Bursa Efek Indonesia, baik itu faktor fundamental maupun faktor makroekonomi. Juga perlu untuk membedakan jenis perusahaan yang diteliti, misalnya khusus pada perusahaan manufaktur atau perusahaan keuangan. Selain itu, perlu ditambahkan rentang waktu periode agar dapat melihat stabilisasi atau konsistensi dari suatu variabel bebas terhadap variabel terikatnya, terutama bila ingin menggunakan faktor-faktor makro ekonomi.

DAFTAR RUJUKAN

- Adi Gemilang Gumiwang. 2009. *Respon Tingkat Pengembalian Saham Sektor Perbankan Terhadap Variabel-Variabel Makroekonomi Di Indonesia Periode Januari 2000-Desember 2008*. Skripsi Tidak Diterbitkan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Jakarta
- Agus Sartono. 2009. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. Yogyakarta: BPFE
- Ahmad Kamaruddin. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Ali Arifin. 2004. *Membaca Saham*. Yogyakarta: Andi.
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Erlangga.
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*. Cetakan ke-7. Yogyakarta: BPFE
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2001. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan Dodo Suharto dan Herman Wibowo, Edisi Kedelapan, Jakarta: Erlangga.
- Cun Ho. 2005. *Estimasi Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tabungan Swasta di Bank Umum Indonesia (Pendekatan ECM)*. Skripsi Tidak Diterbitkan Universitas Diponegoro. Semarang.
- Darsono dan Ashari. 2005. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Andi.
- Dery Darusman. 2012. *Analisis Pengaruh Firm Size, Book To Market Ratio, Price Earning Ratio, Dan Momentum Terhadap Return Portofolio Saham*. Diponegoro Journal Of Management Volume 1, Nomor 1, Tahun 2012, Halaman 212-225
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Cetakan Pertama. Yogyakarta: BPFE.
- _____. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi 1. Yogyakarta: Kanisius.

- Erna Herlinawati. 2002. Pengaruh Pelaksanaan Manajemen Kredit Terhadap Tingkat Kelancaran Kredit dan Kinerja Keuangan KSP di Kota Bandung. *Jurnal Indonesia Membangun* Volume -. No. 1. Tgl 7/1/2002
- Hartono Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.
- Haryadi Sarjono dan Winda Juanita. 2011. *SPSS vs LISREL: Sebuah Pengantar untuk Aplikasi untuk Riset*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ida Bagus Rahmadi Supanca. 2006. *Kerangka Hukum Kebijakan Investasi Langsung di Indonesia*. Jakarta: Ghalia Indonesia
- Imam Ghozali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariat Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Intan Tadzkhiretul Maftukhah. 2012. *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010*. *Jurnal Dinamika Manajemen* Vol. 1 No. 1 Maret 2012 Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang. Halaman 78-92
- Irham Fahmi dan Yovi Lavianti Hadi. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis. Investasi: Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta
- Iskandar. Z. Alwi. 2003. *Pasar Modal, Teori dan Aplikasi*. Cetakan. Pertama. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah
- Mandala Manurung dan Prathama Rahardja. 2004. *Uang, Perbankan, dan Ekonomi Moneter (Kajian Kontekstual Indonesia)*. Jakarta: Lembaga Penerbit FEUI
- Martono dan Agus Harjito. 2002. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Menike, L.M.C.S. 2003. *The Effect of Macroeconomic Variables on Stock Prices in Emerging Sri Lankan Stock Market*. Sabaragamuwa University Journal. Vol. 6, No. 1, Halaman 50-67.
- Mohamad Samsul. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga
- Muana Nanga. 2005. *Makroekonomi, Teori, Masalah dan Kebijakan*. Edisi Kedua. Jakarta: Rajawali Press.
- Pandji Anoraga. 2001. *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Mediasoft Indonesia.

- Pandji Anoraga dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: Rineka Cipta.
- Sadono Sukirno. 2004. *Makro Ekonomi: Teori Pengantar*. Edisi Ketiga. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Sirait dan D. Siagian. 2002. *Analisis Keterkaitan Sektor Riil, Sektor Moneter, dan Sektor Luar Negeri Dengan Pasar Modal : Studi Empiris di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ekonomi Perusahaan. Vol. 9, No. 2 Hal. 207-232
- Suad Husnan. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPI.
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Suharsimi Arikunto. 2006. *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Syaodih Nana Sukmadinata. 2006. *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung: Remaja Rosdakarya.
- Weston, J. Fred dan Brigham, Eugene F. 2001. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jilid 2. Edisi Ketujuh. Jakarta: Erlangga.
- Yogi Permana. 2008. *Analisis Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Bunga SBI Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham*. Jurnal Ekonomi Bisnis No. 2 Vol. 13, Agustus 2008, hlm. 103-111

Website:

<http://bi.go.id/>

<http://finance.yahoo.com>

<http://www.anggaran.depkeu.go.id>

<http://www.idx.co.id>