

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara variabel nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga, *return on asset*, *return on equity* terhadap beta saham syariah. Penelitian ini dilakukan pada saham perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* (JII). Jangka waktu dilakukannya penelitian ini adalah 2 tahun yaitu 2009-2010, dimana dari masing-masing periode ada 28 perusahaan yang diteliti sehingga selama 2 periode diperoleh 56 sampel saham perusahaan. Dari penelitian yang dilakukan dapat diperoleh kesimpulan bahwa beta saham syariah pada periode penelitian menghasilkan beta rata – rata 0,4745, hal ini menunjukkan bahwa secara umum saham perusahaan yang tergabung dalam JII termasuk saham yang tidak agresif, yang cenderung tidak peka terhadap perubahan return pasar.

Dari hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa variabel nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga, *return on asset*, dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah secara simultan. Sedangkan secara parsial nilai tukar rupiah dan tingkat suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah. Namun, variabel *return on asset* dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah secara parsial.

5.3 Saran

Saran yang dapat diberikan untuk peneliti selanjutnya dari penelitian ini adalah :

1. Peneliti selanjutnya dapat menambah atau mengganti dengan variabel – variabel yang lain. Menambah periode penelitian atau sampel penelitian.
2. Bagi para investor dalam menentukan pilihan investasi selain dapat mempertimbangkan melalui faktor faktor fundamental juga harus mempertimbangkan kondisi pasar modal, perekonomian, dan faktor – faktor lain yang berhubungan dengan risiko sistematis.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Achsien Iggi, H. 2000. *Investasi Syariah di Pasar Modal Menggagas Konsep Manajemen Portofolio Syariah*. Cetakan Pertama. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Ahmad Ath Tobarri. 2009. *Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Laju Inflasi dan Pertumbuhan GDP Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti (Kajian Empiris pada Bursa Efek Indonesia Periode Pengamatan Tahun 2000-2008)*. Repository Universitas Diponegoro
- Ardi Hamzah. 2005. *Analisa Ekonomi Makro, Industri, dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Beta Saham Syariah*. Simposium Nasional VIII Solo
- Bapepam. 2001. Peraturan No. 20/DSN/MUI/IV/2001, www.bapepam.go.id, diakses 5 April 2012.
- Eduardus Tandelin. 2010, *Portofolio dan Investasi*, cetakan pertama, BPFE: Yogyakarta
- Ervinah. 2012. "Pengaruh tingkat Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Perubahan Harga Saham". Sarjana diterbitkan Universitas Pendidikan Indonesia. (<http://repository.upi.edu>, diakses 6 Desember 2012).
- Hanafi Mamduh. 2003. *Manajemen Keuangan Internasional*. Edisi 2003-2004. Yogyakarta: BPFE
- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE
- Laelah Sakinah. 2008. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas, Rasioleverage Terhadap Beta Saham Syariah*. Skripsi Sarjana tak Diterbitkan, STIE Perbanas Surabaya.
- M. Iqbal Aruzzi, dan Bandi. 2003. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas, dan Beta Akuntansi Terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Jakarta*. Simposium Nasional Akuntansi VI Surabaya.

Nurul Huda dan Mustafa. 2007. *Investasi pada Pasar Modal Syariah*. Cetakan pertama. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.

Siti Zubaidah. 2004. *Analisis pengaruh tingkat inflasi, perubahan nilai kurs terhadap beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di jakarta islamicindex*. (Online), (<http://www.docstoc.com/docs/> diakses 3 April 2012).