

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), Badan Pusat Statistik (BPS). Jumlah Sampel awal yang digunakan 48 sampel, setelah dilakukan *outlier* jumlah sampel menjadi 44 sampel perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan pembahasan yang telah diuraikan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji Normalitas menunjukkan bahwa data terdistribusi normal.
2. Hasil pengujian regresi linier berganda menunjukkan bahwa Inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham dimana dapat dilihat dari uji F.
3. Pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen dapat disimpulkan sebagai berikut :
 - a. Variabel Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham Hasil ini menunjukkan bahwa kondisi inflasi menyebabkan investor tidak ingin

berspekulasi atau cenderung bersikap menunggu agar kondisi inflasi lebih stabil, sehingga resiko kerugian yang dialami investor tidak besar.

- b. Variabel nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena sektor perbankan menggunakan mata uang rupiah dalam melakukan transaksi dengan nasabahnya sehingga nilai tukar rupiah terhadap dollar tidak berpengaruh pada harga saham perusahaan pertambangan.
- c. Variabel tingkat suku bunga berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham. Hal ini disebabkan Dengan suku bunga SBI yang kecil menyebabkan peningkatan tingkat kepercayaan investor dalam menanamkan sahamnya di perusahaan pertambangan.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam penyusunan skripsi memiliki beberapa keterbatasan yaitu :

1. Adanya Pembuangan data dengan cara *outlier* sehingga berkurangnya sampel perusahaan pertambangan yang bisa menjadi sampel penelitian.
2. Penelitian hanya memilih beberapa sektor pertambangan, padahal perlu juga dikaji faktor makro ekonomi terhadap indeks saham sektor lainnya.

5.3 Saran

1. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan menambah panjang periode analisis sehingga hasil yang didapat lebih akurat. Di samping itu, disarankan untuk menambah variabel analisis tidak hanya faktor internal tetapi faktor-faktor eksternal.

2. Pada penelitian selanjutnya sebaiknya mempertimbangkan variabel lain untuk menganalisis harga saham, selain faktor inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga agar besarnya pengaruh variabel bebas terhadap harga saham relatif besar.
3. Menambahkan rentang waktu yang lebih panjang sehingga nantinya diharapkan hasil yang diperoleh akan lebih baik dan untuk memperluas penelitian serta menghasilkan analisis yang lebih baik.

DAFTAR RUJUKAN

- BAPEPAM. 2013. "*Badan Pengawas Pasar Modal Dan Lembaga Keuangan*".
(<http://www.bapepam.go.id/>, diakses 23 April 2013).
- Haryanto, Riyatno, 2007. " Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Dan Nilai Kurs Terhadap Resiko Sistematis Saham Perusahaan Di BEJ".
Jurnal Keuangan dan Bisnis. Vol. 5, No.1 Maret 2007, Hal 24-40.
- Husaini Usman. 2006. *Manajemen : Teori, Praktek, dan Riset Pendidikan Edisi 3*. Bumi Aksara. Jakarta.
- Harmono. 2009. *Manajemen keuangan: Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*, Bumi aksara. Jakarta.
- Imam Ghozali. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: BP UNDIP.
- Karl E Case dan Ray C. Fair. 2007. *Prinsip-Prinsip Ekonomi Mikro*. Indeks. Jakarta.
- Madura, Jeff. 2000. *Manajemen Keuangan Internasional*, Erlangga. Jakarta.
- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo. 2009. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi & Manajemen (Edisi 1)*. BPFE. Yogyakarta
- Nor Achmad dan Liana. 2012. "Pengaruh Suku Bunga SBI dan Kurs Dollar Terhadap Harga Saham Di BEI. *Jurnal Keuangan dan Bisnis*. Volume 12 No. 2, Oktober 2012: 128-135.
- Paul A.Samuelson & William D Nordhaus. 1992. *Macro Ekonomi Edisi keempatbelas*, Mccgraw Hill.
- Rifalindo Ab Ilham. 2012 "Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan, Saham, Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham. *Jurnal Keuangan dan Bisnis*.
- Sri Handaru Yulianti., MBA & Handoyo Prasetyo., SE.. 1997. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Internasional*, Yogyakarta.

- Sugeng Raharjo. 2011. "Pengaruh inflasi, Nilai kurs rupiah, tingkat suku bunga terhadap harga saham Di bursa efek indonesia. *Jurnal Keuangan dan Bisnis*. 2011: 2-16.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Penerbit UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Suad Husnan. 1998. *Dasar-dasar Teori portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Tjiptono Darmadji Dan Hendy M Fakhrudin, 2011. *Pasar modal indonesia. salemba empat*. Jakarta.
- Utami. M.dan Rahayu, M.. 2003. "Peranan Profitabilitas, Suku Bunga, Inflasi dan Nilai Tukar Dalam Mempengaruhi Pasar Modal Indonesia Selama Krisis Ekonomi". *Jurnal Ekonomi Manajemen*, Vol.5, No.2.
- Yulia Efni. 2009. " Pengaruh Suku Bunga Deposito, Sbi, Kurs dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property Di BEI". *Jurnal Keuangan dan Bisnis*.