

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan utama dalam penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh sensitivitas inflasi, sensitivitas suku bunga, sensitivitas kurs, likuiditas dan profitabilitas terhadap risiko investasi saham perusahaan pada Jakarta Islamic Index (JII) periode 2008 sampai dengan 2012. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif yang bersumber dari data sekunder. Perusahaan yang terpilih sebagai sampel dalam penelitian ini sebanyak 45 perusahaan.

Hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan sudah sesuai dengan tujuan hipotesis, yaitu dengan menggunakan spss versi 2.0, sehingga dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara keseluruhan pengujian variabel makro dan mikro terhadap risiko investasi secara parsial dengan menggunakan uji t (t-test) model regresi berganda menunjukkan bahwa secara parsial variabel sensitivitas suku bunga dan profitabilitas berpengaruh terhadap risiko investasi di *Jakarta Islamic Index* (JII) hal ini berarti Hipotesis penelitian di terima. Sedangkan variabel sensitivitas inflasi, sensitivitas kurs, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap risiko investasi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) hal ini menunjukkan bahwa Hipotesis penelitian di tolak.

2. Berdasarkan hasil penelitian secara keseluruhan variabel yang digunakan dalam penelitian yang di uji dengan uji F (F-tes) model regresi berganda menunjukkan bahwa faktor makro dan mikro yang meliputi sensitivitas inflasi, sensitivitas suku bunga, sensitivitas kurs, likuiditas dan profitabilitas secara simultan berpengaruh terhadap risiko investasi saham. Hal ini bisa dilihat dari nilai signifikansi F yang menunjukkan nilai sebesar 0.032 yang kurang dari taraf signifikansi α yang digunakan yakni sebesar 0.05. Besarnya kontribusi faktor makro dan mikro dapat diketahui dari adjusted R sebesar 0,166 yang berarti bahwa variabel makro dan mikro berpengaruh sebesar 16,6% terhadap risiko investasi pada perusahaan di *Jakarta Islamic Index (JII)*.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini antara lain dapat di jabarkan oleh peneliti sebagai berikut :

1. Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2008 sampai dengan 2012, dan mempublikasikan data laporan keuangannya secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian.
2. Penelitian ini menghilangkan tahun 2010 karena variabel suku bunga bulanan pada tahun 2010 menunjukkan angka yang sama secara berturut-turut sebesar 6.50.

5.3 Saran

Setelah melakukan penelitian, pembahasan, dan menarik kesimpulan dari hasil penelitian, maka penulis memberikan yang berkaitan dengan penelitian yang telah dilakukan untuk menjadikan masukan dan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan, seperti berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya:
 - a. Penelitian ini akan lebih sempurna apabila dapat ditambahkan beberapa variabel yang dirasa perlu atau mendukung penelitian ini, misalnya mengenai faktor-faktor sosial, politik, return saham dan lain-lain.
 - b. Penulis menyarankan perlunya peneliti mengukur sensitifitas perusahaan dalam mengukur variabel makro ekonomi.
 - c. Penelitian selanjutnya mengenai risiko investasi diharapkan untuk mendapatkan data-data pendukung secara langsung mengamati dan melakukan wawancara dengan pelaku bisnis atau investor sehingga dapat diperoleh hasil yang lebih tepat serta pembahasan yang lebih mendalam.
2. Bagi investor
 - a. Keputusan dalam berinvestasi sebaiknya juga harus memperhatikan risiko yang akan terjadi.
 - b. Keputusan berinvestasi pada saham *syariah* tidak dipengaruhi oleh kondisi di luar perusahaan.

DAFTAR RUJUKAN

- Andrianik. 2011. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Resiko Investasi Saham Pada Perusahaan Farmasi Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia".
- Antonius Heru S dan Aris Budi S. "Analisis Risiko Investasi Saham Pada Sektor Properti Di Bursa Efek Indonesia". Universitas Gunadarma.
- Bambang Sudiyatno dan Cahyani Nuswandhari. 2009. "Peran Beberapa Indikator Ekonomi Dalam Mempengaruhi Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Jakarta". *Dinamika Keuangan dan Perbankan* . Vol 1 No 2. Pp 66-81.
- Halim, A. 2005. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Haryanto M, Dedi dan Riyatno. 2003. "Pengaruh Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia dan Nilai Kurs terhadap Risiko Sistematis Saham Perusahaan di BEJ". *Jurnal Keuangan dan Bisnis*. Vol. 5. No. 1.
- Haryetti dan Ririn Araji Ekayanti. 2012. "Pengaruh Profitabilitas, Investment Opportunity Set dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan LQ-45 yang terdaftar Di BEI". *Jurnal Ekonomi*. Vol 20. No 3.
- Henry Faizal Noor. 2009. *Pengelolaan Keuangan Bisnis Pengembangan Ekonomi Masyarakat*. Jakarta: Index
- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Yogyakarta: BPFU UGM.
- Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Makaryanawati dan Misbachul Ulum. 2009. "Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Tingkat Likuiditas Perusahaan Terhadap Risiko Investasi Saham Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index". *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, Tahun 14 Nomor 1, Maret.
- Michell Suharli. 2007. "Pengaruh Profitability dan Investment Opportunity Set Terhadap Kebijakan Dividen Tunai dengan Likuiditas Sebagai Variabel Penguat (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 2002-2003)". *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*. Vol 9. No 1. Pp 9-17

- _____ dan Megawati Oktorina. 2005. "Memprediksi Tingkat Pengembalian Investasi Pada Equity Securities Melalui Rasio Profitabilitas, Likuiditas, dan Hutang Pada Perusahaan Publik Di Jakarta". *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. Solo, 15-16 September, hlm. 288-296.
- Nasarudin dan Surya. 2004. *Aspek Hukum Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Prenada Media.
- Niaga Muana. 2001. *Makro Ekonomi*. Jakarta. PT Raja Grafindo Persada.
- Nor Isnaini dan Nunung Ghoniyah. 2013. "Analisis Risiko Investasi Saham Pada Perusahaan Yang Go Public di Jakarta Islamic Index". *Media Ekonomi dan Manajemen*. Vol 28. No 2.
- Rahardian L dan Pratikno. 2010. "Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga. Dan Kurs Rupiah Terhadap Risiko Investasi Sekuritas dalam JII". *Jurnal Ekonomi Bisnis*, Vol.15. No.2. Pp150-161.
- Rahardjo, S. 2006. *Kiat Membangun Aset Kekayaan*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Rusdin. 2006. *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan dalam Praktik*. Bamdumh: Alfabeta.
- Siti Komariyah, Julaenah M dan Chudori.2011. "Return Saham, Inflasi, dan Struktur Kepemilikan terhadap Risiko Investasi". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol 15. No.3. Pp 376-391.
- Sri Suyati. 2010. "Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah/US Dollar Terhadap Return Saham Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2003-2007". *Media Ekonomi Dan Manajemen*. Vol 21. No.1. ISSN: 0854-1442.
- Tajul Khalwati. 2000. *Inflasi dan Solusi*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Karvof. 2004. *Guide to Investing in Capital Market: Cara Cerdas Meraih Kebebasan Keuangan untuk Individual yang Bijak*. Bandung: PT Citra Aditya.
- Zubir Zalmi. 2011. *Manajemen Portofolio Penerapannya Dalam Investasi Saham*. Jakarta Salemba Empat