

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan pada hasil analisis yang dilakukan baik secara deskriptif maupun secara statistik dengan regresi linier berganda melalui program SPSS 22.0 dibantu dengan Microsoft Excel 2010, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa variabel kurs, inflasi, *BI rate*, pertumbuhan PDB, dan jumlah uang beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
2. Kurs mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
3. Inflasi mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
4. *BI rate* mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
5. Pertumbuhan PDB mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
6. Jumlah uang beredar mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45

5.2. Keterbatasan Penelitian

Adapun keterbatasan Penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dalam penelitian ini variabel makro yang digunakan hanya mencakup kurs, inflasi, *BI rate*, pertumbuhan PDB atas dasar harga berlaku menurut lapangan usaha, jumlah uang beredar. Disarankan peneliti selanjutnya menggunakan variabel lain seperti harga emas, harga minyak, karena dilihat dari hasil R square menunjukkan bahwa 41,3% dipengaruhi oleh kurs, inflasi, *BI rate*, pertumbuhan PDB, dan jumlah uang beredar sedangkan sisanya 58,7% dipengaruhi oleh variabel lain.
2. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data triwulanan, disebabkan data variabel pertumbuhan PDB tidak ada data bulanan.
3. Dalam penelitian ini pengukuran variabel indeks LQ-45 tidak dihitung rata-rata per triwulan melainkan diambil pada akhir triwulan, dan data variabel pertumbuhan PDB didapat hanya periode triwulanan.

5.3. Saran

Adapun saran yang dapat dikemukakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Investor
Bagi investor sebaiknya memperhatikan variabel kurs karena mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.
2. Peneliti selanjutnya
Bagi peneliti selanjutnya agar lebih memperhatikan indikator-indikator lain diluar model dalam penelitian. Mengkaji ulang penelitian sekarang dengan penelitian selanjutnya dengan mengembangkannya lagi, seperti

menggunakan objek yang berbeda, menggunakan data bulanan, menambah jumlah sampel dan tahun penelitian, serta menambah jumlah indikator agar lebih mengeksplorasi hasil penelitian.



DAFTAR RUJUKAN

- Achmad Ath Thobarry. 2009. Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Laju Inflasi, dan Pertumbuhan GDP Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti (Kajian Empiris Pada BEI Periode Pengamatan 2000-2008). Thesis Magister Manajemen. Universitas Diponegoro.
- Denny Hermansyah Haeruman. 2014. Analisis Perkembangan Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia Tahun 1973-2013 berdasarkan Komponen Pengeluaran. Magister Studi Pembangunan. Institut Teknologi Bandung.
- Eiteman, David K., Arthur I. Stonehill, and Michael H. Moffet. 2007. *Multinational Business Finance*. Boston : Pearson Education, Inc.
- Eduardus Tandelilin. 2010. Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi, Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius
- Haroon, Muhammad A and Hummera Jabeen, 2013. *Impact of Macro-economic Variables on Share Price Behavior of Karachi Stock Exchange, Pakistan Journal of Commerce and Social Sciences* vol 7 (3) 493-504.
- Hooker, Mark A. 2004. "Macroeconomic Factors and Emerging Market Equity Returns: A Bayesian Model Selection Approach", *Emerging Market Review*, 5:379-387.
- Imam Ghozali. 2013. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21, Edisi 7. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Jones, P.Charles. 2004. "Investments: Analysis and Management", *Ninth Edition*. Singapore : John Wiley & Sons, Inc.,
- Madura, Jeff. 2000. Manajemen Keuangan Internasional. Jilid 1, Edisi Keempat. Jakarta: Erlangga.
- Mishkin, Fredrich S. 2006. Ekonomi Uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan, Edisi 8, Jakarta : Salemba Empat.
- Mohamad Samsul. 2006. Pasar Modal dan Manajemen Portofolio. Jakarta : Erlangga

- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis & Ekonomi Edisi 3*, Jakarta : Erlangga.
- Park, Sangkyun. 1997. “*Rationality of negative Stock Price Responses to Strong Economics Activity*” *Journal Financial Analyst*, Sept/Oct 1997.
- Pratama Rahardja dan Mandala Manurung, *Teori Ekonomi Makro: Suatu Pengantar*, Lembaga Penerbit FE UI, 2008.
- Sadono Sukirno. 2004. *Pengantar Teori Makroekonomi. Edisi 3*, Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Sri Mona Octafia. 2013. “Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor *Property* dan *Real estate* Dengan Pendekatan *Error correction model*.” 1-10.
- Sunariyah. 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, edisi keenam, Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Suramaya Suci Kewal. 2012. “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia* vol 8 no 1, 53-64.
- Tajul Khalwaty. 2000. *Inflasi dan Solusinya*, Jakarta : Gramedia Pustaka Utama