

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh suku bunga (SSB), nilai tukar (SNT), inflasi (SI), dan tingkat profitabilitas (ROE) terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk kelompok indeks LQ45 pada periode 2016 sampai 2019. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab-bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Berdasarkan uji F dapat disimpulkan bahwa suku bunga (SSB), nilai tukar (SNT), inflasi (SI), dan tingkat profitabilitas (ROE) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk indeks LQ45.
2. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa suku bunga (SSB) secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk indeks LQ45.
3. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa nilai tukar (SNT) secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk indeks LQ45.
4. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa inflasi (SI) secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk indeks LQ45.

5. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa tingkat profitabilitas (ROE) secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang termasuk indeks LQ45.

## 5.2 Keterbatasan

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan, penelitian ini memiliki keterbatasan, yaitu :

1. Data suku bunga tahun 2016 yang digunakan pada penelitian ini adalah data BI rate dan BI 7 days repo rate. Hal ini dikarenakan data BI 7 days repo rate baru diberlakukan efektif sejak 19 Agustus 2016.
2. Data penjualan perusahaan yang tersedia di website idx maupun perusahaan hanya sedikit, yaitu dengan menggunakan data triwulanan.
3. Nilai  $R^2$  pada model ini masih relatif kecil, yaitu hanya sebesar 6,6%, sehingga kemampuan model dalam menjelaskan *dependent variable* juga kecil.

## 5.3 Saran

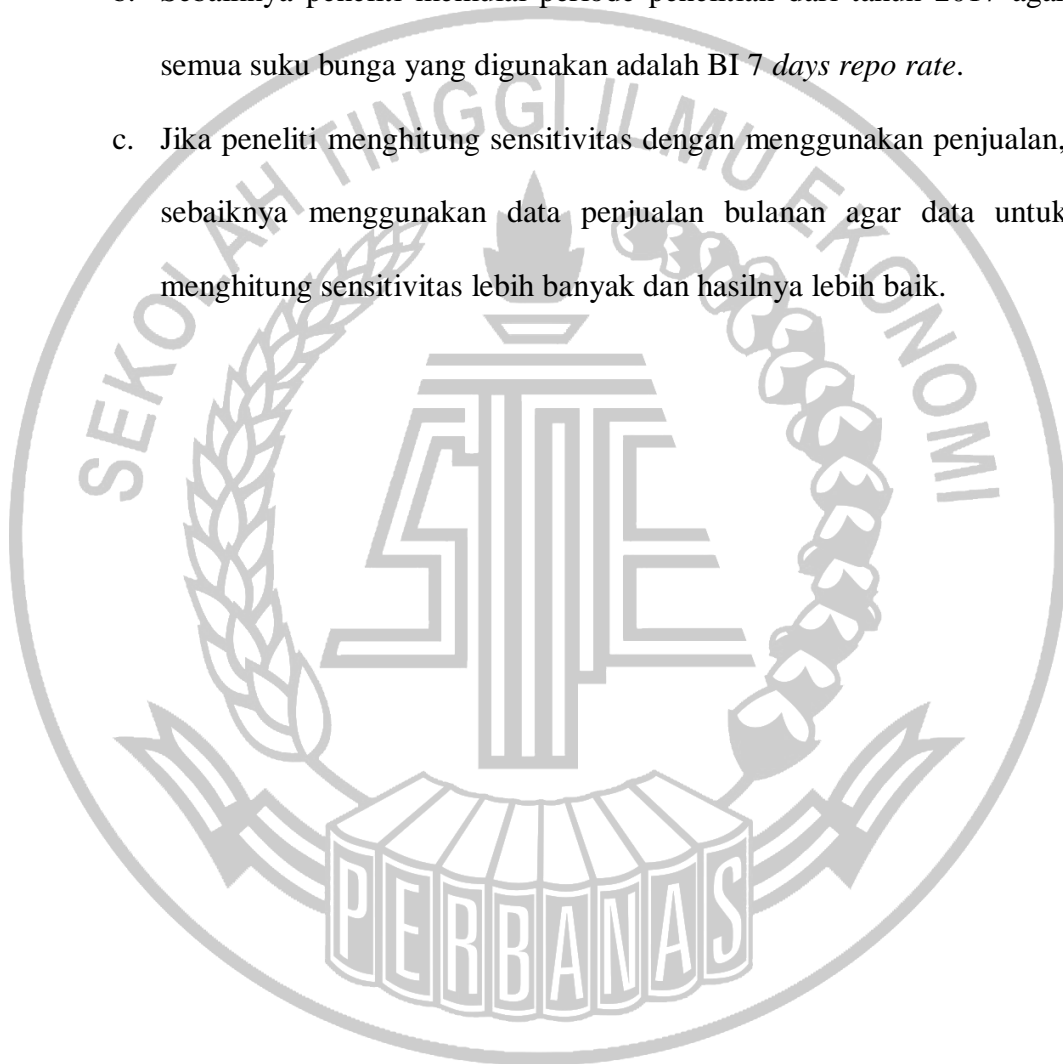
Agar lebih menyempurnakan penelitian terdahulu dari penelitian ini, maka peneliti memberikan saran untuk dijadikan acuan kepada beberapa pihak yang terkait penelitian ini, yaitu :

1. Bagi Investor

Sebaiknya bagi para investor memperhatikan faktor nilai tukar dan inflasi karena pada hasil penelitian ini membuktikan bahwa nilai tukar dan inflasi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham

## 2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Sebaiknya peneliti menambah variabel-variabel lain yang belum dimasukkan ke model penelitian, seperti *Gross Domestic Product* (GDP), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan sebagainya.
- b. Sebaiknya peneliti memulai periode penelitian dari tahun 2017 agar semua suku bunga yang digunakan adalah BI *7 days repo rate*.
- c. Jika peneliti menghitung sensitivitas dengan menggunakan penjualan, sebaiknya menggunakan data penjualan bulanan agar data untuk menghitung sensitivitas lebih banyak dan hasilnya lebih baik.



## DAFTAR RUJUKAN

- Artha, D. R., Achسانی, N. A., & Sasongko, H. 2014. Analisis Fundamental, Teknikal, dan Makroekonomi Harga Saham Sektor Pertanian. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*. 16(2):175 – 184
- Astutik, E. D., Surachman, dan Djazuli, A. 2014. The Effect of Fundamental and Technical Variables on Stock Price (Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange). *Journal of Economic, Business, & Accountancy Ventura*. 17(3): 345 – 352
- Bahri, Syaiful. 2018. *Metodologi Penelitian Bisnis Lengkap dengan Teknik Pengolahan Data SPSS*. Yogyakarta: Andi
- Bank Indonesia. (n.d). *Kamus – Bank Sentral Republik Indonesia*, (<https://www.bi.go.id>, diakses 27 Maret 2020)
- \_\_\_\_\_. (n.d). *Data Inflasi*. (<https://www.bi.go.id/id/statistik/indikator/data-inflasi.aspx>, diakses 4 Desember 2020)
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2011. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Terjemahan*. 10<sup>th</sup> ed. Jakarta: Salemba Empat
- Bursa Efek Indonesia. 2010. *Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia*. Jakarta: Bursa Efek Indonesia
- \_\_\_\_\_. (n.d). *Laporan Keuangan dan Tahunan*. (<https://idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>, diakses 19 November 2020)
- Candra, W. 2016. Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Dow Jones Industrial Average terhadap Harga Saham Gabungan (IHSG). *Petra Business & Management Review*. 2(2): 1 – 13
- Databoks. 2017. *2016, Wisatawan Mancanegara Catat Rekor Tinggi Baru*. (<https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2017/01/04/2016-wisatawan-macanegara-catat-rekor-tertinggi-baru>, diakses 16 Februari 2021)
- Detik Finance. 2019. *Pertumbuhan Ekonomi 2018 Meleset dari Target, Lebih Tinggi dari 2017*. (<https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-4415746/pertumbuhan-ekonomi-2018-meleset-dari-target-lebih-tinggi-dari-2017>, diakses 20 Februari 2021)

- Ginting, M. R. M., Topowijono, dan Sulasmiyati, S. 2016. Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar dan Inflasi Terhadap Harga Saham. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. 35(2): 77 – 85
- Godfrey, J., Hodgson, A., Tarca, A., Hamilton, J., dan Holmes, S. 2010. *Accounting Theory*. 7<sup>th</sup> ed. Australia: John Wiley & Sons
- Gujarati, Damodar N. 2003. *Basic Econometrics, Fourth Edition*. New York : McGraw-Hill
- Hanafi, M. 2016. *Manajemen Keuangan Edisi kedua*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA
- Investing.com. (n.d). *Stock Market Quotes & Financial News*. (<https://www.investing.com/>, diakses 3 Desember 2020)
- Iramani. 2017. *Statistika Dalam Dunia Bisnis*. Surabaya : STIE Perbanas Surabaya
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. 7<sup>th</sup> ed. Yogyakarta: BPFE-UGM
- Kasmir. 2014. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Rev. ed 2014. Jakarta: Rajawali
- Kurs Dollar. (n.d). *Kurs Dollar*. (<https://kursdollar.org/history-kurs/2021/Januari/07/>, diakses 29 Desember 2020)
- Machfiro, S., & Sukoharsono, E.G. 2013. The Effect of Financial Variables on The Company's Value (Study on Food on Beverage Companies that are listed on Indonesian Stock Exchange Period 2008 – 2011). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*. 1(1): 1 – 9
- Manurung, J., dan Manurung, A.H. 2009. *Ekonomi Keuangan dan Kebijakan Moneter*. Jakarta: Salemba Empat
- Mishkin, F.S. 2008. *Ekonomi Uang, Perbankan dan Pasar Keuangan Buku 2*. 8<sup>th</sup> ed. Jakarta: Salemba Empat
- Saham Ok. (n.d). *Data BI rate dan BI 7-day (reverse) repo rate*. (<https://www.sahamok.net/bi-rate/>, diakses 4 Desember 2020)
- Satoto, S. H., & Budiawati, S. 2013. Pergerakan Harga Saham Akibat Perubahan Nilai Tukar, Inflasi, Tingkat Bunga, dan Gross Domestic Product. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. 17(3):407 – 416

Sukirno, Sadono. 2011. *Makro Ekonomi Teori Pengantar*. 3<sup>rd</sup> ed. Jakarta: Rajawali Pers

Sumarni, Murti & Wahyuni, Salamah. 2006. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta : Andi

Suselo, D., Djazuli, A., & Indrawati, N. K. 2015. Pengaruh Varibel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks LQ45). *Jurnal Aplikasi Manajemen (JAM)*. 13(1):104 – 116

Universitas of Calicut. 2011. *History of Economic Thought*. India: Universitas of Calicut

Yahoo Finance. (n.d). *Stock Market Live, Quotes, Business & Finance News*. (<https://finance.yahoo.com/>, diakses 3 Desember 2020)

