

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas (ROE), inflasi, nilai tukar dan suku bunga terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur pada periode 2015 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 profitabilitas (ROE), inflasi, nilai tukar dan suku bunga secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa profitabilitas (ROE) secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham.
3. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa inflasi secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.
4. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa nilai tukar secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.
5. Berdasarkan uji t dapat disimpulkan bahwa suku bunga secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

## 5.2 Keterbatasan

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

1. Adanya perusahaan yang nilai ekuitasnya negatif sebanyak 18 perusahaan
2. Data suku bunga tahun 2015-2016 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.
3. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) pada penelitian ini relatif kecil yaitu sebesar 5,2%, sehingga kurang mampu menjelaskan lebih detail pengaruh profitabilitas (ROE), inflasi, nilai tukar dan suku bunga secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

## 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 ekonomi makro karena pada hasil penelitian ini membuktikan bahwa inflasi, nilai tukar dan suku bunga memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
2. Bagi Perusahaan  
Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan dari variabel inflasi, nilai tukar dan suku bunga terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil tersebut, maka diharapkan perusahaan dapat

memperhatikan beberapa faktor untuk mengoptimalkan *return* saham. Dengan demikian, yang dapat dilakukan oleh manajemen perusahaan adalah meningkatkan keuntungan sehingga *return* saham pada perusahaan juga semakin meningkat.

### 3. 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

- Andes, S. L., & Prakoso, A. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 10 (2), 8-16.
- Anggara, D. (2013). Pengaruh Faktor Ekonomi Makro dan Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Doctoral Dissertation, Stie Perbanas Surabaya).
- Bursa Efek Indonesia, *Laporan Keuangan Tahunan*. (2018). Retrieved Oktober 5, 2020, from Indonesia Stock Exchange: <https://www.idx.co.id/>
- Boediono. (2014). *Ekonomi Internasional - Pengantar Ilmu Ekonomi* No. 3. Penerbit : BPFE UGM.
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. (2011). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan* Terjemahan. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. (2012). "*Analisis Kinerja Keuangan*", Bandung: Alfabeta.
- Gitman, Lawrence J. (2010). *Principles of Management Finance*. Thirteenth edition, Pearson Education.
- Gujarati, Damodar. (2004). *Basic Econometrics (Ekonometrika Dasar)*. Alih bahasa Sumarno Zain. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Hadi, Nor. 2013. Pasar Modal : Acuan Teoretis Dan Praktis Investasi Di Instrument Keuangan Pasar Modal. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Harahap, Sofyan S. (2014). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Edisi Kesatu: Jakarta PT Raja Grafindo Persada.
- Hanafi, Mamduh dan Abdul Halim, (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: (UPP) STIM YKPN.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Jumingan. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Karim, A. (2016). Analisis pengaruh faktor internal dan eksternal terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2012. *Media Ekonomi dan Manajemen*, 30(1).

- Khan, Rashid Mehmood, et al. (2017). Factors Influencing Stock Returns in Listed Firms of Karachi Stock Exchange. *Paradigms : A Research Journal of Commerce, Economics, and Social Sciences* 11 (2), 248-251
- Natsir, M. (2014). *Ekonomi Moneter dan Perbankan Sentral*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- RRAD Perwati, Gede Mertha Sudiarta. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Manajemen Unud* 5 (1), 385-413.
- Sadono, Sukirno. 2011. Makro Ekonomi Teori Pengantar. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- Saputra, I. G. A. A., & Dharmadiaksa, I. B. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Leverage dan Profitabilitas pada Return Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16 (2), 1007-1033.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta, CV.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- Universitas of Calicut. 2011. *History of Economic Thought*. India: Universitas of Calicut.
- Verawaty, V., Jaya, A. K., & Mendala, T. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Akuisisi: Jurnal Akuntansi*, 11(2).