

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji analisis regresi data panel menggunakan *common effect model* pada *return* saham perusahaan LQ-45 periode 2009-2012 di atas, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut.

1. *Beta* tidak memiliki pengaruh yang signifikan dengan *return*. Hasil ini mendukung penelitian Sugiarto (2011).
2. Inflasi memiliki pengaruh positif terhadap *return*. Hasil ini mendukung penelitian Boudoukh dan Richardson (1993) yang menyatakan inflasi memiliki hubungan positif dengan *return*. Hal ini menunjukkan semakin tinggi inflasi maka semakin tinggi pula *return* saham.
3. Kurs atau nilai tukar memiliki pengaruh positif terhadap *return*. Utami dan Rahayu (2003) menyatakan bahwa nilai tukar berpengaruh positif terhadap *return*. Hal tersebut berarti bahwa nilai tukar berpengaruh terhadap keuangan perusahaan yang mengakibatkan terjadinya perubahan pada harga saham.
4. Pada penelitian ini *beta*, inflasi, dan kurs berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham perusahaan LQ-45 periode 2009-2012.

5.2 Saran

1) Bagi Perusahaan

Perusahaan sebaiknya mengantisipasi baik perubahan inflasi maupun nilai tukar karena keduanya berpengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut dilakukan untuk memberikan kesejahteraan kepada investor.

2) Bagi Investor

Investor dalam menanamkan modalnya sebaiknya lebih teliti dengan mempertimbangkan faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham seperti sensitivitas harga saham terhadap pasar, tingkat inflasi, dan nilai mata uang. Hal ini dilakukan agar dapat mengoptimalkan *return* yang didapat.

3) Bagi Penelitian Selanjutnya

Dalam penelitian ini peneliti hanya menggunakan tiga puluh sampel dalam waktu penelitian empat tahun. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah jumlah observasi sehingga hasilnya dapat lebih baik. Penelitian selanjutnya dapat pula dilakukan dengan memasukkan faktor-faktor lain seperti variabel mikro dan risiko non sistematis yang dapat mempengaruhi *return* saham sehingga dapat mengetahui faktor-faktor lain yang berpengaruh.