

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

4.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pengujian pada penelitian ini mengenai pengaruh ukuran perusahaan, nilai tukar dan tingkat suku bunga terhadap *return* saham, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Ukuran Perusahaan (X_1) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y), dengan nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} yaitu $-0,906 < 2,012$ dan memiliki nilai signifikan yang lebih besar dari taraf signifikan (0,05) yaitu 0,369. Hal ini menandakan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian *return* saham yang diterima oleh investor.
2. Nilai Tukar (X_2) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y), dengan nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} yaitu $1,279 < 2,012$ dan memiliki nilai signifikan yang lebih besar dari taraf signifikan (0,05) yaitu 0,207. Hal ini menandakan bahwa nilai tukar tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian *return* saham yang akan diterima oleh investor.
3. Tingkat Suku Bunga (X_3) berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return* Saham (Y), dengan nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} yaitu $-2,230 > 2,012$ dan memperoleh nilai signifikan yang lebih kecil dari taraf

signifikan (0,05) yaitu sebesar 0,031. Hal ini menandakan bahwa semakin tinggi tingkat suku bunga maka *return* saham akan semakin rendah.

4.2. Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka berikut saran yang dapat diberikan dalam penelitian ini:

1. Bagi investor, variabel tingkat suku bunga dalam penelitian ini terbukti memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini sesuai dengan paparan Samsul (2015) dan *Arbitrage Pricing Theory* yang mengatakan bahwa faktor makro berupa tingkat suku bunga dapat memengaruhi *return* saham. Sehingga investor hendaknya mempertimbangkan pergerakan tingkat suku bunga dalam menentukan strategi investasi.
2. Bagi peneliti selanjutnya, hendaknya menggalis aspek-aspek yang berpengaruh terhadap *return* saham lebih banyak lagi, menambah cakupan sektor perusahaan yang akan diteliti untuk meningkatkan validitas hasil penelitian, menambah rentang periode penelitian agar memperoleh hasil yang dapat mencerminkan pergerakan harga saham secara historis, serta menambah jumlah populasi dan sampel agar lebih mewakili hasil penelitian.

4.3. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan kesimpulan dan saran di atas, berikut keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini:

1. Variabel dalam penelitian ini hanya terbatas pada sebagian faktor dari internal perusahaan berupa ukuran perusahaan dan faktor eksternal perusahaan yaitu ekonomi makro berupa nilai tukar dan tingkat suku bunga saja.
2. Objek penelitian hanya terbatas pada perusahaan sektor infrastruktur saja sehingga hasil dalam penelitian ini belum dapat digeneralisasikan pada sektor perusahaan lainnya.
3. Rentang periode penelitian hanya terbatas pada periode 2016-2018.
4. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya sebesar 30 data.