

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini mencoba untuk menjawab tujuan penelitian, yaitu untuk menyediakan bukti empiris pengaruh nilai tukar, inflasi, ROA dan DER terhadap return saham industri *real estate and properti* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi berganda dengan empat variabel independen (nilai tukar, inflasi, ROA dan DER) dan satu variabel dependen *return* saham menunjukkan bahwa:

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 1 menunjukkan bahwa variabel nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dapat diterima. Hal ini ditunjukkan dengan besarnya nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 yaitu 0,049.
2. Hasil pengujian hipotesis 2 menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dapat diterima. Hal ini ditunjukkan dengan besarnya nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 yaitu 0,031.
3. Hasil pengujian hipotesis 3 menunjukkan bahwa *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dapat diterima. Hal

ini ditunjukkan dengan besarnya nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 yaitu 0,02.

4. Hasil pengujian hipotesis 4 menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham ditolak. Hal ini ditunjukkan dengan besarnya nilai signifikansi yang lebih besar dari 0,05 yaitu 0,056.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai keterbatasan, terutama dalam hal:

Hasil menunjukkan kecilnya pengaruh variabel independen dalam mempengaruhi variabel dependen, yakni hanya sebesar 32,3% dan sisanya sebesar 67,7% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model sehingga masih banyak variabel yang berpengaruh namun tidak dimasukkan dalam model ini. Dalam penelitian ini terbatas pada saham yang termasuk dalam adalah industri *real estate and properti* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012 sehingga masih banyak emiten yang belum masuk dalam penelitian ini.

5.3 Saran

Pada penelitian yang akan datang terdapat beberapa hal yang perlu diperhatikan, di antara adalah sebagai berikut:

1. Dalam penelitian mendatang perlu menambahkan menambah rasio keuangan lainnya sebagai variabel independen seperti *Current Ratio* (CR), *Price Earning Ratio* (PER), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Debt to Asset Ratio* (DAR)

karena sangat dimungkinkan rasio keuangan lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini berpengaruh kuat terhadap *return* saham.

2. Menambahkan rentang waktu yang lebih panjang sehingga nantinya diharapkan hasil yang diperoleh akan lebih dapat digeneralisasikan dan untuk memperluas penelitian serta menghasilkan analisis yang lebih baik.

3. Perlu adanya pemisahan dalam analisis untuk faktor Eksternal dan Internal, hal ini dikarenakan faktor Internal datanya dibatasi oleh periode publikasi laporan keuangan perusahaan. Atas dasar laporan keuangan para investor dapat melakukan penilaian kinerja keuangan perusahaan terutama keputusan dalam hal melakukan investasi. Sementara faktor Eksternal perubahannya lebih bersifat temporer. Hal ini dikarenakan faktor eksternal berdasarkan pada informasi dari luar perusahaan, umumnya mempertimbangkan kondisi negara, seperti kondisi ekonomi, politik dan finansial suatu negara (Subalno, 2009). Dengan pemisahan analisis tersebut, mungkin akan lebih bermanfaat bagi para investor.