

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data mengenai pengaruh exchange rate, inflasi dan BI rate terhadap return saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index pada periode 2015-2020, dapat disimpulkan bahwa :

1. Exchange Rate berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, hal ini dibuktikan dengan diperoleh nilai t $-3,771$ dan nilai signifikansi sebesar $0,000$ yang dimana lebih kecil dari $0,05$. Menunjukkan bahwa variabel exchange rate memiliki pengaruh terhadap return saham, sehingga hipotesis kedua yang diajukan diterima. Hipotesis kedua yang diajukan diterima sehingga kurs dapat digunakan untuk memprediksi Return saham. Berpengaruh negatif berarti nilai tukar berbanding terbalik dengan return saham. Hal ini dimungkinkan karena perusahaan keuangan dapat bertahan dalam gejolak ekonomi atau nilai tukar yang tidak menunjukkan peningkatan yang signifikan selama periode penelitian.
2. Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, hal ini dibuktikan dengan diperoleh nilai t $-3,465$ dan nilai signifikansi sebesar $0,001$ yang dimana lebih kecil dari $0,05$. Menunjukkan bahwa variabel inflasi memiliki pengaruh terhadap return saham, sehingga hipotesis kedua yang diajukan diterima. Hipotesis kedua yang diajukan diterima sehingga inflasi dapat digunakan untuk memprediksi Return saham. Berpengaruh negatif berarti inflasi berbanding terbalik dengan return saham. Hal ini dimungkinkan karena perusahaan keuangan dapat bertahan dalam gejolak ekonomi atau nilai tukar yang tidak menunjukkan peningkatan yang signifikan selama periode penelitian.
3. BI Rate berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, hal ini dibuktikan dengan diperoleh nilai t $2,038$ dan nilai signifikansi

sebesar 0,045 yang dimana lebih kecil dari 0,05. Hipotesis kedua yang diajukan diterima sehingga BI rate dapat digunakan untuk memprediksi Return saham. Hal ini dimungkinkan ketika BI Rate mengalami kenaikan akan disertai dengan peningkatan return saham

B. Saran

1. Bagi Calon Investor

- a) Diharapkan untuk memperhatikan perubahan yang terjadi pada faktor eksternal perusahaan seperti faktor ekonomi makro yang meliputi jumlah uang yang beredar, BI Rate, inflasi dan nilai tukar agar dapat mempertimbangkan lagi saat membuat keputusan-keputusan investasi, karena perubahan keadaan perekonomian Indonesia yang sangat dinamis, dan dari waktu ke waktu hal ini dapat mempengaruhi di pasar modal.
- b) Bagi calon investor yang akan berinvestasi di JII, disarankan untuk melihat dan menunggu kondisi pasar stabil dan tidak berspekulasi terlebih dahulu sebelum kondisi ekonomi stabil sehingga kerugian yang dialami tidak besar

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Diharapkan menggunakan variabel makro ekonomi yang lebih banyak agar mampu memperoleh hasil yang lebih baik.
- b) Menggunakan variabel penelitian lain diluar variabel ini, untuk mencari variabel makro ekonomi yang berdampak lebih signifikan terhadap return saham, dan jika variabel tersebut dimasukan dalam variabel penelitian akan memungkinkan memberikan hasil yang lebih komprehensif.