# BAB V

# KESIMPULAN DAN SARAN

## A. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh faktor fundamental yang diwakilkan rasio ROA, DER, dan PBV serta menguji pengaruh faktor makro ekonomi yang diwakilkan oleh suku bunga dan inflasi terhadap *return* saham. Terdapat 88 sampel perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bagian sebelumnya, maka kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah: ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham dikarenakan perusahaan perbankan pada lebih banyak memanfaatkan hutang daripada modal sendiri dalam membiayai aktivitas perusahaan.

DER yang tinggi menunjukkan komposisi total hutang (hutang jangka pendek dan hutang jangka panjang) semakin besar apabila dibandingkan dengan total modal sendiri, sehingga hal ini akan berdampak pada semakin besar pula beban perusahaan terhadap pihak eksternal (para kreditur) dalam memenuhi kewajiban hutangnya. PBV merupakan satu-satunya faktor fundamental yang berhubungan positif dengan *return saham* baik di pasar modal negara maju (*developed market*) maupun di pasar modal *emerging*. Perusahaan yang berjalan dengan baik, umumnya rasio PBV-nya mencapai di atas satu, sehingga semakin besar rasio PBV semakin tinggi perusahaan dinilai oleh para pemodal (investor)

dan berdampak semakin meningkatkan *return* saham perusahaan. Tingkat suku bunga berpengaruh secara signifikan negatif terhadap *return* saham perbankan yang dapat dijelaskan bahwa ketika tingkat suku bunga meningkat maka para pemilik modal lebih suka menyimpan uang di bank daripada berinvestasi dalam bentuk saham di sektor perbankan.

Ekspektasi laju inflasi yang tinggi akan mendorong masyarakat untuk mengalihkan aset finansial yang dimilikinya menjadi aset riil, seperti tanah, rumah, dan barang-barang konsumsi lainya. Begitu pula sebaliknya ekspektasi laju inflasi yang rendah akan memberikan insentif terhadap masyarakat untuk menabung serta melakukan investasi pada sektor sektor produktif. ROA, DER, PBV, Suku Bunga, Inflasi secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan sektor perbankan

## B. Saran

Dengan memperhatikan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya antara lain: penelitian selanjutnya dapat membandingkan *return* saham antara perusahaan perbankan dan perusahaan asuransi. Diharapkan juga penelitian selanjutnya menambah variabel lain yang diharapkan dapat memiliki pengaruh terhadap *return* saham berdasarkan *trend* yang terjadi, seperti penambahan variabel nilai tukar rupiah, standar emas, dan rasio keuangan perbankan seperti CAR dan LDR. Penelitian selanjutnya juga diharapkan mengelompokkan perusahaan perbankan berdasarkan besar kecilnya ukuran perusahaan dan berdasarkan umur perusahaan perbankan.