

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

1. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa *Return* bulanan inflasi, *return* bulanan nilai kurs rupiah terhadap dolar, *return* bulanan nilai ekspor dan *return* bulanan nilai impor tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap saham, sedangkan *return* bulanan IHSG dan *return* bulanan jumlah uang beredar berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham Bank BNI. Untuk *return* bulanan IHSG berpengaruh positif terhadap *return* bulanan saham Bank BNI, lain halnya dengan untuk *return* bulanan jumlah uang beredar yang memiliki pengaruh negatif terhadap *return* bulanan saham Bank BNI. Dan diperoleh model regresi yang signifikan terhadap *return* saham bank BNI adalah sebagai berikut:

$$R_i = \alpha + R_{P_i}\beta_1 + R_{U_i}\beta_4$$
$$: 0,003832 + 1,643393R_{P_i} - 0,591038R_{U_i}$$

Koefisien regresi *return* bulanan IHSG bernilai positif artinya jika terjadi kenaikan *return* bulanan IHSG maka *return* saham bank BNI juga akan mengalami kenaikan. Tetapi terjadi sebaliknya untuk *return* bulanan jumlah uang beredar, *return* bulanan jumlah uang beredar mengalami kenaikan maka *return* saham bank BNI akan mengalami penurunan. Jika *return* bulanan jumlah uang beredar tetap dan *return* bulanan IHSG mengalami kenaikan sebesar 1 persen maka *return* bulanan saham bank BNI akan mengalami kenaikan sebesar 1,64339. Sebaliknya jika *return* bulanan jumlah uang beredar mengalami kenaikan sebesar 1 persen dan *return* bulanan IHSG tetap maka *return* bulanan saham bank BNI akan mengalami penurunan sebesar 0,591038. Selain itu jika nilai *return* bulanan IHSG dan *return* bulanan jumlah uang beredar bernilai nol maka *return* saham bank BNI bernilai 0,003832.

2. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa *return* bulanan inflasi, *return* bulanan nilai kurs rupiah terhadap dolar, *return* bulanan nilai ekspor dan *return* bulanan nilai impor secara simultan mempengaruhi *return* saham Bank BNI. Hal ini didukung dengan hasil nilai *Adjusted R²* sebesar 0,637289 yang mengindikasikan 63,7289% variabel makroekonomi berpengaruh terhadap *return* saham Bank BNI yang diterangkan dalam model regresi linear berganda dan 36,2711%

dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak terdapat dalam model regresi linear berganda.

3. Penaksiran risiko untuk *return* saham bank BNI dengan menggunakan model APT diperoleh sebesar 0,06158.

5.2 Saran

Padahal penelitian ini periode pengamatan yang relatif pendek yaitu selama lima tahun, untuk penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang dan pemilihan variabel makroekonomi yang lebih luas.