

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan dari hasil penelitian mengenai Analisis Pengaruh Indikator Makro Ekonomi terhadap *Return* Saham pada Perusahaan *Consumer Goods* yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2018 yang telah diuraikan, maka dapat diambil kesimpulan untuk menjawab tujuan penelitian yaitu sebagai berikut :

1. Dari hasil analisis data panel secara parsial dapat dinyatakan sebagai berikut :

a. Inflasi memberikan pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods*. Sehingga H1 ditolak.

Tinggi rendahnya inflasi tidak mempengaruhi fluktuasi *return* saham yang akan diterima investor dalam menanamkan dananya dalam bentuk investasi pada perusahaan *consumer goods* karena kondisi inflasi di Indonesia saat ini menunjukkan penurunan dan relatif stabil. Inflasi akan berpengaruh ketika keadaan ekonomi berada pada kondisi buruk seperti adanya gejolak inflasi yang tidak stabil dan cenderung tinggi serta melebihi target inflasi yang ditetapkan.

b. Suku bunga memberikan pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods*. Sehingga H2 diterima.

Suku bunga bisa dikatakan berpengaruh positif terhadap return saham karena secara umum investor asing akan lebih tertarik dengan suku bunga yang tinggi, jika investor asing bertambah maka *capital inflow* suatu perusahaan juga akan meningkat. Sehingga *return* juga meningkat.

- c. Nilai tukar memberikan pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods*. Sehingga H3 diterima.

Ketika keadaan ekonomi negara lain membaik maka perputaran nilai tukar mata uang dalam negeri, yaitu perbandingan nilai tukar terhadap mata uang lain akan meningkat dan menyebabkan pergeseran kurs sehingga terjadilah yang namanya *capital outflow*. Karena investor menjual saham-sahamnya yang ada di Indonesia, sehingga *return* saham akan menurun.

- d. Jumlah uang beredar memberikan pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods*. Sehingga H4 diterima.

Jumlah uang beredar berpengaruh positif karena pertumbuhan JUB sesuai dengan target pemerintah dan inflasi tetap terkendali di level rendah yang cenderung stabil. Sehingga peningkatan JUB dapat menarik investor untuk berinvestasi di pasar modal dan menyebabkan *return* saham juga meningkat.

- e. Indeks Dow Jones memberikan pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods*. Sehingga H5 ditolak.

Indeks Dow Jones tidak berpengaruh karena investor melihat kondisi perekonomian dalam negeri yang stabil sehingga pergerakan indeks bursa asing tidak terlalu berpengaruh terhadap minat investor dalam berinvestasi.

2. Hasil analisis regresi data panel dari uji F-statistik menunjukkan bahwa variabel inflasi, suku bunga, nilai tukar, jumlah uang beredar, dan Indeks Dow Jones secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2014-2018.

B. Saran

Adapun saran dari peneliti adalah sebagai berikut :

1. Untuk peneliti selanjutnya, penelitian ini dapat dikembangkan dengan menggunakan variabel-variabel lainnya baik secara makro ekonomi yang belum diteliti dalam penelitian ini, secara mikro ekonomi, ataupun variabel-variabel terkait dengan fundamental atau kinerja perusahaan, dan variabel lainnya. Selain itu memilih saham yang bukan kategori aman ketika terjadi gejolak ekonomi sehingga pengaruh dari variabel makro ekonomi lebih dapat menggambarkan secara penuh. Dan juga dapat dilakukan dengan memperpanjang periode pengamatan dengan menambah jumlah emiten yang terdaftar di BEI.
2. Untuk calon investor yang ingin menanamkan dananya di pasar modal khususnya saham syariah, sebaiknya mempertimbangkan faktor keadaan

makro ekonomi karena memungkinkan berpengaruh pada jangka panjang maupun jangka pendek terhadap *return* saham yang dihasilkan. Jika kondisi fundamental ekonomi dalam keadaan baik dan cenderung stabil, maka keputusan berinvestasi adalah keputusan yang tepat.