BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Simpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Berdasarkan analisis CAPM, return yang diharapkan pada masing-masing 19 saham memiliki nilai dibawah return yang diperoleh dari masing-masing saham tersebut. Hal ini berarti 19 saham tersebut memiliki harga yang murah.
2. Berdasarkan peringkat *Coefficient Of Variation* (CV), terpilih 10 saham yaitu UNTR (3,8854), SMCB (7,4404), ASII (8,0045), INDF (8,6274), BBRI (10,2344), BBCA (10,9343), BMRI (11,3710), MEDC (12,0936), INCO (21,1402), dan BDMN (25,9580).
3. Penerapan teori Markowitz dimana dengan menggunakan data *closing price* harian dari setiap saham saringan *Coefficient of Variation* (CV) menghasilkan 3 portofolio optimal, yaitu portofolio optimal berdasarkan return terbesar, berdasarkan risiko terkecil, dan berdasarkan CV (*Coefficient of Variation*) terkecil.
   a. Portofolio dengan return terbesar terdapat pada portofolio ke-2, komposisinya : saham UNTR (60%), SMCB (10%), ASII (10%), INDF (10%), BBRI (10%). Portofolio ini memiliki return sebesar 0,3640% , dengan risiko sebesar 1,0773%, serta menghasilkan CV sebesar 2,9599. Portofolio ini cocok untuk investor yang memiliki tipe *aggressive*.
   b. Portofolio dengan risiko terkecil terdapat pada portofolio ke-29, komposisinya : saham UNTR (30%), SMCB (10%), ASII (20%), INDF (20%), BBRI (20%). Portofolio ini memiliki return sebesar 0,3027%, dengan risiko sebesar

0,8831%, serta menghasilkan CV sebesar 2,9177. Portofolio ini cocok untuk investor yang memiliki tipe *defensive* dan investor tipe *conservative*.

c. Portofolio dengan CV (*Coefficient of Variation*) terkecil terdapat pada portofolio ke-9, komposisinya : saham UNTR (40%), SMCB (20%), ASII (10%), INDF (20%), BBRI (10%). Portofolio ini memiliki return sebesar 0,3286%, dengan risiko sebesar 0,9229%, serta menghasilkan CV sebesar 2,8082. Portofolio ini cocok untuk investor yang memiliki tipe *balanced* dan tipe *moderately aggressive*.

4. Berdasarkan analisis CAPM dan Portofolio Markowitz yang telah dilakukan, maka saham yang paling menguntungkan untuk berinvestasi adalah saham UNTR, SMCB, ASII, INDF dan BBRI.

5.2 Saran

Dalam memilih investasi saham, investor hendaknya tidak hanya mempertimbangkan pemilihan saham dengan metode CAPM saja, melainkan juga melakukan analisis portofolio saham karena dengan melakukan alnalisis portofolio dapat memperoleh return yang optimal, serta meminimumkan risiko. Dalam berinvestasi saham, hendaknya investor tidak hanya membeli 1 jenis saham saja, melainkan berinvestasilah dengan menggunakan portofolio untuk memperkecil risiko yang ada.

Untuk perusahaan yang mengeluarkan saham, sebaiknya sering melakukan interaksi kepada masyarakat dan pasar modal, hal ini dapat dilakukan dengan sering mengadakan *public expose*. Dengan melakukan banyak interaksi, dapat menarik investor karena investor pada dasarnya lebih menyukai perusahaan yang sifatnya

terbuka dengan begitu para investor dapat mengetahui apa yang sebenarnya terjadi dalam perusahaan tersebut.

Sedangkan untuk peneliti selanjutnya, dalam melakukan penelitian saham seperti pada skripsi ini sebaiknya menambahkan metode metode peramalan harga saham sehingga diharapkan hasilnya dapat lebih akurat karena adanya perbandingan hasil dari data historis dengan data yang telah diramalkan.