BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

- Bahwa empat dari seluruh variabel bebas yang terdiri dari tingkat pengembalian pasar (IHSG), tingkat inflasi yang tidak diharapkan, tingkat suku bunga deposito dan harga emas berpengaruh nyata terhadap tingkat pengembalian investasi saham. Dua buah variabel bebas lainnya yaitu Pendapatan Nasional Bersih dan variabel nilai tukar Rupiah terhadap US$ tidak berpengaruh nyata sehingga kedua variabel tersebut tidak layak dijadikan alat estimasi.
- Bahwa tingkat pengembalian pasar (X1) berpengaruh dominan terhadap tingkat pengembalian investasi saham (Y).
- Terdapat pengaruh secara bersama dari variabel-variabel tingkat pengembalian pasar (IHSG), Pendapatan Nasional Bersih, tingkat inflasi yang tidak diharapkan, tingkat suku bunga deposito, nilai tukar Rupiah terhadap US$ serta harga emas terhadap tingkat pengembalian investasi saham.
- Rendahnya koefisien determinasi berganda menunjukkan bahwa peran perubahan informasi dari variabel-variabel yang ada dalam model secara signifikan berkontribusi sangat rendah terhadap perubahan variabel tingkat pengembalian investasi saham, sehingga terdapat kemungkinan bahwa efisiensi pasar modal Bursa Efek Jakarta masih berpola lemah sampai dengan sedang.

5.2 Saran

Penelitian ini dilakukan pada sampel yang sangat kecil (12 perusahan) dari perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45. Di samping itu, penelitian ini hanya mengambil kasus waktu 60 bulan sejak Januari 1998 – Desember 2002 atau terdapat 19 seri waktu. Oleh karena itu, untuk pengujian yang lebih kuat masih diperlukan penelitian pada ukuran sampel dan waktu yang lebih luas serta time lag yang lebih kecil.