

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, dan SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara *price earning ratio*, inflasi dan nilai kurs rupiah-dollar terhadap volatilitas harga saham. Berdasarkan penelitian yang dilakukan, didapat beberapa kesimpulan berikut:

1. Hasil penelitian ini menemukan bahwa *price earning ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Ini menunjukkan bahwa investor dan para analis yang berinvestasi di pasar saham mempertimbangkan P/E *ratio* sebagai salah satu variabel untuk menentukan posisi mereka, apakah akan jual atau beli saham di perusahaan manufaktur periode 2016-2018. Selain itu juga P/E *ratio* merupakan salah satu alat untuk melihat apakah di masa yang akan datang perusahaan akan semakin membaik dan menjanjikan bagi investor untuk menanam uang mereka disana.
2. Inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham perusahaan manufaktur periode 2016-2018. Hal ini menunjukkan bahwa inflasi tidak berpengaruh langsung terhadap volatilitas harga saham perusahaan. Tetapi inflasi merupakan variabel makro ekonomi yang perlu untuk dipertimbangkan dalam memilih investasi karena inflasi cukup mempunyai pengaruh dalam sistem perekonomian suatu negara yang melibatkan naiknya barang-barang konsumsi
3. Nilai kurs Rupiah/ Dollar US berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham perusahaan manufaktur periode 2016-2018. Penelitian ini menunjukkan bahwa volatilitas harga saham perusahaan tidak dipengaruhi oleh nilai tukar, tetapi nilai tukar ini merupakan salah satu variabel makro ekonomi yang dapat berdampak pada sistem ekonomi suatu negara. Investor saat ini sudah bisa mengambil tindakan dengan bijak karena semua informasi sudah tampak dan tidak tersembunyi lagi, sehingga untuk menyebabkan fluktuasi sutau

harga saham pun akan jarang terjadi. Tetapi variabel ini tidak dapat diabaikan juga dalam mengambil keputusan investasi.

5.2 Keterbatasan

Adapun keterbatasan-keterbatasan yang ada dalam penelitian ini dimana peneliti belum lakukan sebagai berikut:

1. Populasi yang di teliti selain sektor manufaktur bisa ditambah sektor lain seperti properti, *real estate* dan konstruksi.
2. Alat uji yang dapat digunakan selain SPSS atau Eviews, bisa menggunakan GARCH-ARCH.
3. Variabel bebas yang digunakan belum bisa menjelaskan dengan kontribusi yang besar terhadap variabel terikat

5.3 Saran

A. Saran Akademis

1. Populasi penelitian bisa diperluas dengan mengambil sektor lain yang terdaftar di BEI.
2. Dalam hal periode penelitian, bisa di perpanjang untuk mendapatkan hasil yang lebih luas untuk penelitian.
3. Memperhatikan model penelitian yang digunakan atau memperbaharui model sehingga bisa mendapat hasil yang lebih akurat.
4. Peneliti bisa menambah variabel-variabel lain dalam penelitian seperti *growth*, *size*, *dividen yield* dan *dividen payout ratio*.

B. Saran Praktis

1. Investor dapat memperhitungkan variabel *P/E ratio* sebagai alat untuk berinvestasi di suatu perusahaan.
2. Investor dapat melakukan analisis saham dengan melihat nilai volatilitas harga saham sebelum melakukan investasi dalam rangka menghindari kesalahan dalam pengambilan keputusan.

DAFTAR PUSTAKA

- Anwar Hidayat. (2017). Penjelasan Teknik Purposive Sampling Lengkap Detail - Uji Statistik. *Statistikian*, pp. 1–5. Retrieved from <https://www.statistikian.com/2017/06/penjelasan-teknik-purposive-sampling.html/amp>
- Bai, Z. (2014). *Study on the Impact of Inflation on the Stock Market in China*. 5(7), 261–271.
- CFI. (2008). Teori Random Walk di Pasar Saham. Retrieved from Kontan.co.id website: personalfinance.kontan.co.id
- Forex Indonesia. (2016). *Perbedaan Analisa Teknikal Dan Analisa Fundamental - Forex Indonesia*. Retrieved from <https://forexindonesia.org/analisaforex/perbedaan-analisa-teknikal-dan-analisa-fundamental.html>
- Hasan, Z. (2018). Memori Krisis Moneter 1997_1998. *Detik.com*. Retrieved from <https://news.detik.com/kolom/d-4032343/memori-krisis-moneter-19971998>
- Huang, H. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif* (pp. 218–219). pp. 218–219. Retrieved from <https://www.globalstatistik.com/metode-penelitian-kuantitatif/>
- IDX. (2018). Indonesia Stock Exchange. *Stock Summary*, pp. 46–79. Retrieved from <https://www.idx.co.id/en-us/investor/introduction-to-capital-market/>
- Ilmiyono, A. F. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Faktor Ekonomi Makro Dalam Memprediksi Volatilitas Harga Saham Perusahaan Subsektor Industri Food and Beverages. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 3(1), 35–48. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v3i1.432>
- Kim, N., Lučivjanská, K., Molnár, P., & Villa, R. (2019). Google searches and stock market activity: Evidence from Norway. *Finance Research Letters*, 28(May 2018), 208–220. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2018.05.003>
- Limpanithiwat, K., & Rungsombudpornkul, L. (2010). Relationship between Inflation and Stock Prices in Thailand. *Relationship between Inflation and Stock Prices in Thailand*.
- Mankiw, G. (2007). *Macroeconomics* - N. Retrieved from https://books.google.co.id/books/about/Macroeconomics.html?id=0M2vQgAACA&redir_esc=y
- Mariyadi, agus dan wicaksono. (2018). *Lingkungan Ekonomi* (pp. 1–5). pp. 1–5. Retrieved from <http://bbs.binus.ac.id/ibm/2018/04/lingkungan-ekonomi/>
- Market Value Ratios. (2011). https://doi.org/10.1007/springerreference_1926

- Martin. (2014). *Price To Earnings Ratio (PER), Parameter Penting Di Pasar Saham - Artikel Saham*. Retrieved from <https://www.seputarforex.com/artikel/price-to-earnings-ratio-per-parameter-penting-di-pasar-saham-189779-34>
- Moeljadi. (2006). *Manajemen keuangan pendekatan kuantitatif dan kualitatif edisi pertama*. Malang.
- Nasution, Y. S. J. (2017). HYPOTHESIS PASAR EFISIEN/EFFICIENT MARKET HYPOTHESIS (Pasar Modal menurut Teori Fama dan Pandangan Islam). *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, 1(1), 25–43. <https://doi.org/10.24815/jped.v1i1.6518>
- Nurfitriyani, A. (2018). *OJK Dorong Pasar Modal untuk Perekonomian Indonesia*. Retrieved from <https://www.wartaekonomi.co.id/read190685/ojk-dorong-pasar-modal-untuk-perekonomian-indonesia.html>
- Parmadita. (2013). *Apa Yang Dimaksud Volatilitas Harga Valas - Artikel Forex*. Retrieved from <https://www.seputarforex.com/artikel/apa-yang-dimaksud-volatilitas-harga-valas-122503-31>
- Pasha, afifah cinthia. (2019). *Fungsi Pasar Modal dan Peran dalam Perekonomian Nasional - Citizen6 Liputan6*. Retrieved from <https://www.liputan6.com/citizen6/read/3921829/fungsi-pasar-modal-dan-peran-dalam-perekonomian-nasional>
- Patriawan, D. (2011). Analisis pengaruh earning per share (EPS), return on equity (ROE), dan debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham pada perusahaan wholesale and retail trade yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2006 - 2008. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 5(2), 1–72.
- Rahmadewi, P. W., & Abundanti, N. (2018). Pengaruh Eps, Per, Cr Dan Roe Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(4), 2106. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i04.p14>
- Romli, H., Wulandari, M. F., & Pratiwi, T. S. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada PT Waskita Karya Tbk. *Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 8(1), 1–5.
- Sartono, A. (2008). *Manajemen keuangan teori aplikasi edisi empat*.
- Selpiana, K. R., & Badjra, I. B. (2018). *Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali Indonesia Investasi adalah suatu komitmen untuk mengorbankan konsumsi di masa sekarang dengan tujuan memperbesar konsumsi di masa yang akan datang. Investasi umumnya terdiri dari berbagai aktivitas ba*. 7(3), 1682–1712.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi - Eduardus Tandelilin - Google Buku* (p. 341). p. 341. Retrieved from <https://books.google.co.id/books?id=YLORI8ul44kC&pg=PT358&dq=harga>

+saham+merupakan+cerminan+dari+investasi&hl=id&sa=X&ved=0ahUKEwjZr-KUs4_hAhUIb30KHZmnAVgQ6AEIKDAA#v=onepage&q=harga saham merupakan cerminan dari investasi&f=false

Will, K. (2019). Capital Markets Definition. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/c/capitalmarkets.asp> website: <https://www.investopedia.com/terms/c/capitalmarkets.asp>