UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

BAB VI

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis data dengan menggunakan *EViews* 6, pengujian hipotesis, dan pembahasan, maka dapat ditarik kesimpulan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Berdasarkan nilai R square sebesar 0,722836. Angka tersebut menyebutkan bahwa variabel independen menyumbangkan return saham yang dapat dijelaskan oleh persamaan regresi sebesar 72,28%. Sedangkan sisanya yaitu 27,72% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak teramati dalam penelitian ini.
2. Berdasarkan pengujian hipotesis pertama dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah volume perdagangan berpengaruh positif terhadap return saham. Hasil penelitian menunjukkan variabel volume nilai t hitung sebesar 2,392721 > t tabel1,984 dan probabilitas sebesar 0.0192. Nilai signifikansi kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan (0.0192<0,05) hal ini berarti volume berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Dengan demikian semakin besar volume perdagangan maka akan semakin bagus menjadi tolak ukur dalam memperoleh return saham.
3. Berdasarkan pengujian hipotesis kedua dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah PER berpengaruh positif terhadap return. Hasil

penelitian menunjukkan variabel PER nilai t hitung sebesar 0.056772< t tabel1,984dan probabilitas sebesar 0.6155 Nilai signifikansi kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan (0.056772>0,05) hal ini berarti PER berpengaruh positif tidak signifikan terhadap return saham. Dengan demikian semakin besar PER maka akan semakin bagus menjadi tolak ukur dalam memperoleh return saham. Adapun alasan alasan PER tidak berpengaruh adalah karena Price Earning Ratio (PER) lebih banyak berhubungan dengan faktor lain diluar return saham seperti tindakan profit taking (ambil untung) yang dilakukan investor ketika harga saham mengalami kenaikan atau penurunan, karena ketidakpastian kondisi ekonomi dan politik serta sentimentil dari pasar bursa itu sendiri.

4. Berdasarkan pengujian hipotesis ketiga dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah PBV berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Hasil hasil penelitian menunjukkan variabel PBV nilai t hitung sebesar 10,45592 > t tabel1,984dan probabilitas sebesar 0.0000. Nilai signifikansi kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan (0,0000<0,05), hal ini berarti PBV berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Hasil penelitian ini tidak mendukung dengan hipotesis yang diajukan yang menyatakan bahwa PBV berpengaruh negatif terhadap return saham. Hal ini dikarenakan Rasio *Price to Book Value* menggambarkan nilai pasar keuangan terhadap manajemen dan organisasi dari perusahaan yang sedang berjalan (*going concern*). Selain itu tingginya rasio *Price to Book Value* (PBV) suatu

UIN SUSKA RIAU
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perusahaanmenunjukkan semakin tinggi pula perusahaan dinilai oleh para investor. Apabila suatuperusahaan dinilai lebih tinggi oleh investor, maka harga saham perusahaan yangbersangkutan akan semakin meningkat di pasar, sehingga berakibat padameningkatnya return saham perusahaan yang bersangkutan. Hal inilah yangselanjutnya akan menimbulkan sentimen positif di kalangan investor. Sehingga besarnya PBV akan meningkat return saham.

5. Berdasarkan pengujian hipotesis keempat dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah inflasi berpengaruh negatif terhadap return saham. Hasil penelitian menunjukkan variabel inflasi nilai t hitung sebesar -2,641489 > t tabel 1,984dan probabilitas sebesar 0.0100. Nilai signifikansi kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan (0.0100<0,05), hal ini berarti inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Dengan demikian semakin tinggi inflasi maka akan semakin menurunkan daya beli uang, karena mengurangi tingkat pendapatan riil yang diperoleh investor dari investasinya.
6. Berdasarkan pengujian hipotesis kelima dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah suku bunga berpengaruh negatif terhadap return saham. Hasil hasil penelitian menunjukkan variabel suku bunga nilai t hitung sebesar -3,353782 > t tabel 1,984dan probabilitas sebesar 0.0012 Nilai signifikansi kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan (0.0012<0,05)hal ini berarti suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Dengan demikian semakin tinggi suku bunga

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

maka akan semakin meningkatkan biaya modal yang harus ditanggung perusahaan. Sehingga meningkatnya suku bunga akan menurunkan return saham.

7. Uji Simultan (Uji F)

   Dari hasil penelitian diperoleh nilai F hitung> F tabel = 6,393725>2.305 sehingga seluruh variabel bebas secara bersama-sama merupakan penjelasan yang signifikan terhadap variabel terikat dan dengan tingkat signifkannya 0.000000< 0.05.

6.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, beberapa saran yang dapat dipertimbangkan oleh beberapa pihak. Bagi para investor yang sudah atau akan melakukan investasi, hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Investor dapat memperhatikan volatilitas harga saham dalam menentukan langkah yang tepat saat mengambil keputusan investasi sehingga dapat memilih saham perusahaan yang tepat yang dapat memberikan *capital gain.* Investor juga sebaiknya lebih memperhatikan volume perdagangan ,inflasi dan suku bunga dibandingkan *PER dan PBV* . Jika ingin melakukan aktivitas investasi terhadap saham yang diperjualbelikan di bursa efek karena semakin tinggi volume perdagangan suatu saham, maka saham tersebut banyak diminati oleh investor lain yang berdampak pada meningkatnya volatilitas harga saham. Peneliti selanjutnya disarankan menggunakan variabel lain yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham

UIN SUSKA RIAU
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.
© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

karena dilihat dari nilai R square sebesar 0,7228. Angka tersebut menyebutkan bahwa variabel independen menyumbangkan return saham yang dapat dijelaskan oleh persamaan regresi sebesar 72,28%. Sedangkan sisanya yaitu 27,72% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak teramati dalam penelitian ini.

UIN SUSKA RIAU
© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.