BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan mengenai Pengaruh *Price To Book Value* dan Nilai Tukar terhadap *Return* Saham Pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, maka pada bagian akhir dari penelitian ini, penulis menarik kesimpulan, sekaligus memberikan saran sebagai berikut:

1. *Price To Book Value* pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2009-2010 sebesar 0.26%. Peningkatan ini terjadi dikarenakan harga saham yang meningkat sedangkan *book value* mengalami penurunan. Dengan melihat angka rata-rata *price to book value* pada sektor pertambangan yang lebih besar dari 1, hal ini menunjukkan bahwa harga saham di pasar saham lebih besar dari nilai buku ekuitasnya atau perusahaan mengalami pertumbuhan nilai.

   Nilai tukar pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2008-2010 mengalami penurunan. Hal tersebut dikarenakan pergerakan harga saham mengikuti pergerakan uang domestik karena pada umumnya investor di Indonesia melakukan transaksi atas dasar Rupiah bukan Dollar Amerika.

2. *Return* saham pada sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2008-2010 mengalami fluktuasi. Hal ini dikarenakan oleh seberapa besar minat investor terhadap saham suatu perusahaan. Oleh karena itu setiap saat harga bisa mengalami perubahan seiring dengan minat investor untuk menempatkan modalnya pada suatu saham.

3. Secara parsial, *Price To Book Value* (PBV) berpengaruh secara signifikan terhadap return saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia dengan arah positif. Dengan demikian H_a diterima yang artinya bahwa peningkatan PBV akan dapat meningkatkan return saham.

   Secara Parsial, Nilai tukar berpengaruh secara signifikan dengan arah negatif yang menunjukkan perubahan *return* saham akan meningkat jika nilai tukar menurun. Rendahnya nilai tukar akan mendorong investor menanamkan modal di bursa saham sehingga *return* saham akan naik.

   Secara simultan *Price To Book Value* (PBV) dan Nilai Tukar mempengaruhi *Return* Saham

5.2 Saran

Adapun saran mengenai analisis Pengaruh *Price To Book Value* (PBV) dan Nilai Tukar US$/Rupiah terhadap *Return* saham Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini memiliki implikasi penting bagi investor. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ketika ada perubahan *Price To Book Value* dan nilai tukar US$/Rupiah, investor harus meninjau komposisi portofolio mereka, dimana dalam penelitian ini menunjukan perubahan *Price To Book Value* signifikan positif mempengaruhi *return* beberapa indeks saham Sektor Pertambangan. Hal tersebut berarti jika ada kenaikan *Price To Book Value* maka investor mengalihkan dananya ke pasar uang (obligasi pemerintah) yang lebih menguntungkan. Lain halnya untuk perubahan nilai tukar US$/Rupiah menunjukkan signifikan negatif mempengaruhi *return* pada beberapa indeks saham Sektor Pertambangan yang menunjukkan bahwa pada saat *trend*

Rupiah mengalami penguatan terhadap US$ terjadi *capital inflow* ke bursa saham sehingga menciptakan kenaikan indeks saham, yang sejatinya pada jangka panjang dapat menciptakan sebuah *return* saham. Sehingga disarankan bagi para investor untuk menanamkan dananya ke pasar uang pada saat Rupiah mengalami apresiasi atau penguatan terhadap US$.

Return saham sensitif terhadap nilai tukar dengan arah negatif yang menunjukkan perubahan *return* saham akan meningkat jika nilai tukar menurun. Rendahnya nilai tukar akan mendorong investor menanamkan modal di bursa saham sehingga *return* saham akan naik. hal tersebut mengindikasi bahwa pergerakan harga saham mengikuti pergerakan uang domestik karena pada umumnya investor di Indonesia melakukan transaksi atas dasar Rupiah bukan Dollar Amerika.

2. *Return* saham sensitif terhadap *price to book value* dengan arah positif yang menunjukkan perubahan *return* saham akan mengikuti *price to book value* Indonesia. Paparan tersebut menunjukkan bahwa dengan meningkatnya *price to book value* akan berdampak pada lesunya investasi dan aktivitas ekonomi sehingga menyebabkan turunnya *return* saham. Hal ini juga menunjukkan bahwa variabel *price to book value* berpengaruh secara dominan terhadap naik turunnya *return* saham perusahaan. Dengan demikian dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi para pialang saham dalam memahami perilaku nilai saham berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhinya, terutama pergerakan *price to book value*.