

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan dari hasil penelitian dengan melakukan pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel *Market Return* tidak berpengaruh positif terhadap *stock return* saham perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Composite Index* (JCI) periode 2017-2020.
2. Variabel *Size Factor* (SMB) tidak berpengaruh positif terhadap *stock return* saham perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Composite Index* (JCI) periode 2017-2020.
3. Variabel *Book to Market Ratio* (HML) tidak berpengaruh positif terhadap *stock return* saham perusahaan di *Jakarta Composite Index* (JCI) periode 2017-2020.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian yang telah dijelaskan di atas, maka saran untuk penelitian berikutnya adalah:

1. Bagi peneliti selanjutnya, Penulis menyarankan agar menggunakan periode dan sampel yang berbeda dan dapat menambahkan jumlah sampel lebih banyak, sehingga hasil penelitian bisa lebih akurat. Penulis juga menyarankan untuk menguji model lain, seperti: *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Fama-French Five Factor Model*, dan *Carhart Model*.
2. Penelitian menggunakan index yang terdaftar dalam BEI yaitu *Jakarta Composite Index* (JCI). Maka dari itu, penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan indeks lain seperti LQ45, Jakarta Islamic Index (JCI), SRI-KEHATI, atau indeks sektoral untuk mengetahui indeks mana yang dapat memberikan portofolio optimal yang terbaik.

3. Bagi perusahaan, perusahaan sekiranya meningkatkan kinerja perusahaan tiap tahunnya supaya mampu bersaing dalam mendapatkan kepercayaan dari investor sehingga memudahkan untuk memperoleh modal dari luar perusahaan.
4. Bagi investor, dengan adanya penelitian ini maka investor bisa lebih selektif lagi dalam memilih perusahaan yang akan dijadikan tempat berinvestasi. Pihak investor hendaknya dalam melakukan investasi mempertimbangkan *market factor*, *size factor*, *book to market*. Karena dari nilai *market factor*, *size factor*, *book to market* suatu perusahaan bisa menunjukkan besarnya *return* dan risiko yang akan diterima oleh investor atas investasinya tersebut.