

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan hasil analisis data yang dilakukan maka kesimpulan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan analisis data terdapat hubungan non linear antara risiko sistematis (beta) dengan tingkat pengembalian saham yang diharapkan $[E(R_i)]$. Saham perusahaan CEKA memiliki beta tertinggi yaitu 1,113 dan memiliki tingkat pengembalian yang diharapkan rendah yaitu 0,0002. Sedangkan saham ALTO memiliki beta terendah yaitu -1,103 dan memiliki tingkat pengembalian yang diharapkan tertinggi yaitu 0,1013.
2. Terdapat 1 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori layak dan 12 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori tidak layak dari 13 saham perusahaan yang dijadikan sampel penelitian. Saham-saham perusahaan yang termasuk dalam kategori layak adalah CEKA. Sedangkan 12 saham perusahaan yang termasuk dalam kategori saham tidak layak yaitu AISA, ALTO, CEKA, DLTA, ICBP, INDF, MLBI, MYOR, ROTI, SKBM, STTP, dan ULTJ.

B. Saran

1. Bagi investor dan calon investor dalam melakukan proses investasi sebaiknya para investor mengumpulkan dan mengolah banyak informasi tentang kinerja saham perusahaan terlebih dahulu sebelum menginvestasikan dana pada pasar modal. Sehingga investor dan calon investor dapat meminimalisir risiko investasi.
2. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan menggunakan sektor yang berbeda dengan periode yang lebih baru tentunya. Penelitian selanjutnya juga diharapkan menggunakan metode selain *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Sehingga dapat mengetahui perkembangan pasar modal yang terjadi setiap periodenya.