

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data mengenai pengaruh Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2015-2017, dapat disimpulkan bahwa:

1. Tidak terdapat pengaruh frekuensi perdagangan saham terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* priode 2015-2017 dengan perolehan nilai t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} $| -0,266\bar{1} | -2.00758|$ dan nilai signifikansi sebesar $0,792\bar{0},05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak.. Terdapat pengaruh kapitalisasi pasar terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* priode 2015-2017 dengan perolehan nilai t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} $| -$

$2.5657 - 2.00758$ dan nilai signifikansi sebesar $0,013 < 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima.

2. Pengaruh frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham menghasilkan nilai f_{hitung} lebih besar dari f_{tabel} $3,647 > 3.18$ dan nilai signifikansi sebesar $0,033 < 0,05$ maka dapat disimpulkan H_0 ditolak dan H_1 diterima artinya secara simultan variabel frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar berpengaruh terhadap *return* saham.
3. Terdapat tingkat hubungan sangat rendah variabel frekuensi perdagangan saham terhadap *return* saham dengan perolehan nilai koefisien korelasi (R) sebesar $0,111$ dalam interval koefisien $(0,00-0,199)$, dan hasil uji koefisien determinasi ($R Square$) diperoleh nilai sebesar $0,012$ hal ini berarti variabel frekuensi perdagangan saham berkontribusi terhadap *return* saham sebesar $1,2\%$. Terdapat tingkat hubungan rendah variabel kapitalisasi pasar terhadap *return*

saham dengan perolehan nilai koefisien korelasi (R) sebesar 0,352 berada dalam interval koefisien (0,20-0,399), dan hasil uji koefisien determinasi (R *Square*) diperoleh nilai sebesar 0,124 hal ini berarti variabel kapitalisasi pasar berkontribusi terhadap *return* saham sebesar 12,4%.

4. Terdapat tingkat hubungan rendah antara variabel frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham dengan perolehan nilai koefisien korelasi (R) sebesar 0,354 berada dalam interval koefisien (0,20 – 0,399), dan hasil uji koefisien determinasi (R *Square*) diperoleh nilai sebesar 0,125 atau 12,5%, nilai tersebut menunjukkan bahwa variabel frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar memiliki kontribusi terhadap variabel terikat yaitu *return* saham, sedangkan sisanya $100\% - 12,5\% = 87,5\%$ dipengaruhi atau dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian.

B. Saran

Adapun saran yang dapat disimpulkan dari penelitian yang telah dilakukan untuk peneliti selanjutnya perlu melakukan penelitian mengenai faktor-faktor selain frekuensi perdagangan dan kapitalisasi pasar yang berpotensi memberikan kontribusi terhadap *return* saham, misalnya *earning per share* (eps), kebijakan deviden, laba, volume perdagangan, dan faktor lainnya. Serta obyek yang berbeda seperti, perusahaan manufaktur, LQ45, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dengan menambahkan periode penelitian.