

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Kesimpulan dari penelitian “Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah” adalah sebagai berikut:

1. Pola pergerakan nilai *return* saham Bank BTPN Syariah:
  - a. Pergerakan nilai *return* saham Bank BTPN Syariah memiliki pola acak (*random*) dengan rentang baku  $-3,006$  hingga  $3,334$  persen, serta stasioner dalam rata-rata dengan nilai rata-rata sebesar  $0,164$  persen.
  - b. Secara statistik, investasi saham Bank BTPN Syariah cenderung menghasilkan tingkat pengembalian (*return*) yang menguntungkan dengan tingkat keuntungan (*capital gain*) relatif lebih besar dibandingkan tingkat kerugian (*capital loss*).
2. Model prediksi nilai *return* saham Bank BTPN Syariah:
  - a. Model rata-rata bergerak tunggal (*single moving average*) yang terbaik untuk prediksi nilai *return* saham

Bank BTPN Syariah yaitu model rata-rata bergerak orde 3, atau MA (3). Persamaan model prediksi MA (3) yaitu:

$$F_{t+1} = \frac{X_{t-2} + X_{t-1} + X_t}{3} = \frac{1}{3} \sum_{i=t-2}^t X_i$$

dimana  $X_t$  menyatakan nilai *return* saham pada waktu ke- $t$ , sedangkan  $F_{t+1}$  adalah nilai peramalan (*forecasting*) *return* saham pada waktu ke- $(t + 1)$ .

- b. Model pemulusan eksponensial tunggal (*single exponential smoothing*) yang terbaik untuk prediksi nilai *return* saham Bank BTPN Syariah yaitu model prediksi dengan konstanta pemulusan ( $\alpha$ ) sebesar 0,1, atau SES(0,1). Persamaan model prediksi SES(0,1) yaitu:

$$F_{t+1} = (0,1)X_t + (1 - 0,1)F_t$$

3. Teknik pengambilan keputusan transaksi saham Bank BTPN Syariah:

- a. Dalam pengambilan keputusan transaksi saham Bank BTPN Syariah, model prediksi MA(3) dan SES(0,1) diterapkan secara simultan. Nilai *return* saham

diprediksi dengan model MA(3), sedangkan rentang keputusan transaksi ditetapkan berdasarkan nilai *standard deviation* (*SD*) dan hasil prediksi nilai *return* saham dengan model SES(0,1).

- b. Batas rentang keputusan transaksi  $SES(0,1) \pm k.SD$  dipengaruhi oleh konstanta  $k$  sebagai nilai pembobot. Besaran nilai  $k$  berpengaruh signifikan terhadap batas atas dan batas bawah rentang keputusan, dan akan berimplikasi pada besaran risiko yang harus ditanggung pengambil keputusan.

## **B. Saran**

Saran berdasarkan hasil penelitian “Analisis Runtun Waktu Pergerakan Nilai *Return* Saham Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah” adalah sebagai berikut:

- a. Model prediksi MA(3) dan SES(0,1) adalah model prediksi nilai *return* saham harian Bank BTPN Syariah. Model prediksi tersebut akan memberikan hasil yang efektif apabila digunakan untuk peramalan jangka pendek. Untuk memprediksi nilai *return* saham mingguan, bulanan, atau

- tahunan, perlu dilakukan penelitian lanjutan untuk masing-masing periode waktu, sehingga diperoleh model prediksi  $MA(T)$  dan  $SES(\alpha)$  yang terbaik.
- b. Dalam praktek, besaran nilai  $k$  bersesuaian dan dipengaruhi oleh karakter investor dalam pengambilan keputusan transaksi, apakah tipe konservatif, moderat, atau tipe agresif. Semakin agresif karakter investor, maka nilai  $k$  akan semakin kecil, sehingga rentang keputusan akan semakin sempit (pendek). Akibatnya, intensitas transaksi (jual atau beli) saham akan semakin sering.
- c. Agar diperoleh keputusan yang optimal (risiko minimal) dalam transaksi saham, maka hasil analisis teknikal (*technical analysis*), yaitu model prediksi  $MA(3)$  dan  $SES(0,1)$ , perlu didukung dengan analisis fundamental (*fundamental analysis*).