

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

1. Berdasarkan analisis data menunjukkan bahwa variabel *Market risk* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *excess return* Bank Umum Syariah Periode 2017-2020.
2. Berdasarkan analisis data menunjukkan bahwa variabel *Size* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *excess return* Bank Umum Syariah Periode 2017-2020.
3. Berdasarkan analisis data menunjukkan bahwa variabel *Book to market equity* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *excess return* Bank Umum Syariah Periode 2017-2020.
4. Berdasarkan perhitungan diperoleh nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,874 atau 87,4% yang artinya Market risk, size dan book to market equity sebesar 87,4% dan sisanya 12,6% dipengaruhi oleh variabel lain seperti *RMW* (robust minus weak), *CMA* (conservative minus aggressive) dan lain sebagainya.

B. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan, yaitu jumlah sampel penelitian terlalu sedikit. Selain itu, karena objek sampel dalam penelitian ini hanya terfokus pada industri perbankan saja, sehingga tidak mencerminkan keadaan di pasar secara keseluruhan.

C. Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian yang telah dipaparkan di

atas, maka saran untuk penelitian berikutnya adalah:

1. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian untuk mengetahui pengaruh Fama French *Three Factor Model* terhadap *Return Saham* ini diharapkan dapat dijadikan referensi untuk penelitian selanjutnya dengan sampel dan periode penelitian yang berbeda.
2. Penulis menyarankan agar objek yang dijadikan sampel dalam penelitian selanjutnya tidak hanya fokus pada satu industri perbankan saja agar hasil akhirnya benar-benar mewakili keadaan di pasar yang sesungguhnya.

3. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi serta bermanfaat dalam pengambilan keputusan bagi para investor yang akan maupun sudah terjun langsung dalam pasar modal.