

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Kesimpulan dari penelitian ini adalah :

1. Distribusi tingkat imbal hasil (*return*) indeks harga saham sektoral bursa saham Indonesia memiliki pola risiko nilai kemungkinan potensi penurunan indeks yang lebih besar dibandingkan nilai kemungkinan potensi kenaikan imbal hasil, kecuali pada indeks harga saham pertanian yang memiliki nilai *skewness* positif.
2. Berdasarkan perhitungan nilai *value at risk* menunjukkan bahwa nilai risiko yang terkandung pada distribusi imbal hasil masing-masing indeks harga saham berbeda-beda dan tidak ditentukan pada tingkat kapitalisasi pasar dan frekuensi transaksi.
3. Indeks saham sektor industri dasar dan kimia menyimpan potensi risiko terbesar dibandingkan dengan indeks harga saham sektor lainnya berdasarkan nilai *value at risk*nya.

#### 5.2 Saran-saran

Saran-saran yang dapat disampaikan adalah :

1. Dalam aktifitas investasi saham sebaiknya juga memperhatikan faktor potensi risiko yang menyertai saham tersebut karena hasil penelitian menunjukkan bahwa

potensi indeks harga saham tidak ditentukan dari besarnya kapitalisasi pasar dan frekuensi transaksi perdagangan.

2. Nilai *value at risk* dapat menjadi acuan bagi investor untuk menetapkan keputusan menjual atau membeli saham. Apabila sebagai investor yang sudah memiliki saham maka apabila tercapai nilai *value at risk* berarti terjadi kerugian terburuk atau nilai terendah dari portofolio saham yang dimiliki. Apabila sebagai investor yang akan membeli saham, penurunan nilai indeks sebesar nilai *value at risk*nya berarti saham sudah mencapai nilai terendahnya maka keputusan adalah membeli saham tersebut.

