

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji dan pembahasan data pada BAB IV, mengenai analisis nilai *return* pada data harga saham penutupan PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) periode 4 Januari 2021 sampai 30 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

1. Harga penutupan saham PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) periode 4 Januari 2021 sampai 30 Desember 2022 memiliki rata-rata 0,000273, nilai maksimum *return* sebesar 0,120144, sedangkan nilai minimum *return* sebesar -0,07193.
2. Dari hasil perhitungan dengan tingkat kepercayaan 90% diperoleh nilai *Value at Risk (VaR)* sebesar -0,0331 dan nilai *Expected Shortfall (ES)* sebesar -0,0454353. Pada tingkat kepercayaan 95% diperoleh nilai *Value at Risk (VaR)* sebesar -0,04257 dan *Expected Shortfall (ES)* -0,05345. Pada tingkat kepercayaan 99% diperoleh nilai *Value at Risk (VaR)* sebesar -0,06032 dan nilai *Expected Shortfall (ES)* -0,069142.
3. Berdasarkan hasil perhitungan *VaR* dan *ES* memperlihatkan semakin besar tingkat kepercayaan yang digunakan maka semakin besar risiko yang ditanggung oleh investor. Dan secara umum memperlihatkan nilai risiko dengan menggunakan *ES* lebih besar dibandingkan nilai risiko dengan perhitungan *VaR*.

5.2 Saran

Pada penelitian ini peramalan *VaR* dan *ES* hanya menggunakan satu data harga penutupan saham PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk periode 4 Januari 2021 hingga 30 Desember 2022. Oleh karena itu disarankan untuk peneliti selanjutnya agar dapat menggunakan data untuk beberapa perusahaan dan perhitungan risiko portofolio.