

BAB 5.

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada hasil pengujian dan analisa data yang telah dilakukan di Bab 4, dapat diambil kesimpulan bahwa :

5.1.1 Berdasarkan hasil penelitian di atas dapat diambil kesimpulan bahwa dalam jangka panjang, 2003-2008, hubungan antara antara nilai tukar US Dollar (USD), Japanese Yen (JPY), dan Euro (EUR) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) telah efisien secara bentuk setengah kuat (*semi-strong efficient market hypothesis*) dan untuk periode jangka pendek, yaitu periode 2003-2005 dan periode 2005-2008, dapat diambil kesimpulan bahwa ada kemungkinan hubungan antara antara nilai tukar US Dollar (USD), Japanese Yen (JPY), dan Euro (EUR) terhadap Rupiah Indonesia (IDR) tidak efisien secara bentuk lemah (*semi-strong efficient market hypothesis*).

5.1.2 Berdasarkan hasil penelitian dengan menggunakan *Variance Decomposition* dan *Impulse Response Function* dapat diambil kesimpulan bahwa inovasi (*shock*) yang terjadi di dalam satu mata uang akan memberikan pengaruh terhadap mata uang lainnya.

5.2 Saran

Saran yang dapat diberikan berdasarkan kepada hasil pengujian dan analisa pada Bab 4 adalah:

5.2.1 Melakukan penelitian terhadap hubungan di dalam ketiga mata uang tersebut saat terjadi *shock* di dalam US Dollar.

5.2.2 Memperluas periode dan sampel penelitian agar bisa didapatkan hasil yang lebih baik.