

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

Dalam lingkungan praktis, hasil dari penelitian ini dapat digunakan untuk 2 jenis pihak yaitu investor dan pemerintah. Jika dilihat dari pandangan investor, keadaan ekonomi sekarang dapat digunakan dalam memprediksi tingkat pengembalian saham di masa depan. Hal tersebut dapat menjadi salah satu alternatif yang dapat dipakai selain metode-metode yang sekarang ini sering dipakai dan terkadang hasilnya tidak dapat ditentukan secara pasti. Sebagai ilustrasi, sebelum investor berniat untuk melakukan investasi dalam saham, sebelumnya dapat melihat adanya kecenderungan naik atau turun dari keadaan ekonomi sekarang. Jika dilihat dari pandangan pemerintah, hasil penelitian ini dapat digunakan dalam memprediksi aktivitas ekonomi di masa depan. Adanya penggunaan metode ini diharapkan dapat membantu pemerintah dalam menerapkan kebijakan-kebijakan atau tindakan-tindakan yang bersifat antisipatif terhadap perkiraan aktivitas ekonomi di masa depan.

Dengan menggunakan metode perhitungan *VAR* dan *Granger Causality Test* diperoleh kesimpulan-kesimpulan dan saran-saran sebagai berikut :

5.1 Kesimpulan

- 1) Dengan penelitian ini, tidak ada hubungan 1 arah ataupun 2 arah antara *IHSG* dgn *GDP* dan *IHSG* dgn *INTRATE*.

- 2) Peneliti menemukan hubungan antara *IHSG* dgn *INF*. Hubungan yang didapat adalah hubungan 1 arah dari *IHSG* ke *INF*. Hubungan ini mampu digunakan sebagai salah satu indikator dalam meramalkan pertumbuhan tingkat inflasi.

Tidak ditemukan adanya hubungan 1 arah atau 2 arah sangat disayangkan mengingat dalam jurnal penelitian yang dijadikan referensi (Ekaterini Tsouma, 2007), variabel keuangan (*IHSG*) memberikan granger cause pada variabel makroekonomi *CPI growth* dan *GDP growth*. Namun dari tambahan 2 variabel yang tidak ada pada penelitian sebelumnya, peneliti menemukan adanya korelasi negative yang signifikan antara *IHSG* dengan *INF*. Penemuan ini menguatkan penelitian Fama (1981) yang menyebutkan bahwa *stock return* mempunyai korelasi negative satu arah terhadap tingkat inflasi.

5.2 Saran-Saran

Dengan adanya kemungkinan penelitian ini untuk digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam melanjutkan penelitian yang sama atau yang berbeda, peneliti ingin memberikan saran-saran yang diharapkan dapat membantu seperti :

- 1) Mungkin sebaiknya jumlah sampel data ditambah agar mampu memberikan analisa yang lebih mendalam. Penambahan 100 sampel data lagi atau lebih diharapkan mampu memperdalam analisa.
- 2) Sebaiknya variabel makroekonomi ditambahkan agar mampu mendapatkan variable-variabel yang terbukti dapat memeberikan hubungan kausalitas sehingga penelitian dapat menjadi lebih berguna.

- 3) Bagi pemerintah, dalam melakukan proyeksi variabel ekonomi negara dari variabel keuangan sebaiknya dipertimbangkan terlebih dahulu. Tidak semua variabel yang diuji diatas dapat digunakan dalam memberikan suatu proyeksi. Terbukti dengan penelitian ini, hubungan kausalitas antara variabel ekonomi dengan variabel keuangan tidak ada kecuali antara *IHSG* dengan tingkat inflasi. Penelitian yang lebih mendalam dengan penambahan variabel dan sampel data atau penggunaan metode lain dalam melakukan prediksi lebih disarankan.
- 4) Bagi investor atau masyarakat, dalam melakukan proyeksi variabel ekonomi negara dari variabel keuangan atau sebaliknya sebaiknya dipertimbangkan terlebih dahulu. Terbukti dengan penelitian ini, hubungan kausalitas antara variabel ekonomi dengan variabel keuangan hanya ada pada *IHSG* terhadap tingkat inflasi. Meskipun begitu, investor atau masyarakat dapat memprediksikan adanya perubahan tingkat inflasi di masa depan dengan menggunakan variabel *IHSG*. Hal tersebut dapat dilakukan dalam mengantisipasi perubahan-perubahan inflasi. Penelitian yang lebih mendalam dengan penambahan variabel dan sampel data atau penggunaan metode lain dalam melakukan prediksi lebih disarankan.