

BAB VI

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang didapat dari penelitian ini adalah:

1. Hasil uji kausalitas Granger menunjukkan diantara ketiga variabel yaitu IHSG, inflasi, dan kurs tidak terdapat kausalitas, namun terdapat satu hubungan satu arah (*unidirectional*) yaitu dari IHSG ke kurs.
2. Hasil uji kointegrasi melalui *johansen co-integration test* menunjukkan bahwa ketiga variabel pada penelitian ini terkointegrasi yang berarti ketiga variabel memiliki hubungan jangka Panjang.
3. Berdasarkan hasil uji analisis *Granger-causality* yang didukung oleh analisis IRF dan VD menunjukkan bagaimana pengaruh antar variabel IHSG dengan Tingkat Inflasi, dimana ketika IHSG mengalami penurunan Tingkat Inflasi akan mengalami penurunan begitu juga sebaliknya, ini menandakan bahwa IHSG dan Tingkat Inflasi memiliki pengaruh yang positif antar variabelnya. Sedangkan IHSG dan Tingkat Inflasi terhadap Kurs dimana ketika IHSG dan Tingkat Inflasi mengalami peningkatan maka Kurs akan mengalami penurunan begitu juga sebaliknya, ini menandakan bahwa IHSG dan Tingkat Inflasi memiliki pengaruh yang negatif terhadap Kurs.
4. Model yang di dapatkan adalah sebagai berikut :

$$\begin{aligned} \Delta IHSG_t &= -0.02509(1.0000IHSG_{t-1} - 51163741KURS_{t-1} + \\ & 2.07E+12INFLASI_{t-1} + 5.99E+11) - 0.38047IHSG_{t-1} - \\ & 0.177242IHSG_{t-2} - 304036.1KURS_{t-1} + 1890503KURS_{t-2} + \\ & 1.59E+11INFLASI_{t-1} - 9.33E+10INFLASI_{t-2} - 9.28E+08 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta KURS_t &= -1.48E-09(1.0000IHSG_{t-1} - 51163741KURS_{t-1} + \\ & 2.07E+12INFLASI_{t-1} + 5.99E+11) + 5.73E-10IHSG_{t-1} - 1.42E- \\ & 10IHSG_{t-2} - 0.088604KURS_{t-1} - 0.022297KURS_{t-2} - \\ & 4273.643INFLASI_{t-1} + 150.7046INFLASI_{t-2} - 0.115376 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta INFLASI_t = & -1.59E-14(1.0000IHSG_{t-1} - 51163741KURS_{t-1} + \\ & 2.07E+12INFLASI_{t-1} + 5.99E+11) + 2.51E-14IHSG_{t-1} - 2.20E- \\ & 14IHSG_{t-2} - 2.36E-06KURS_{t-1} - 3.02E-06KURS_{t-2} + \\ & 0.328664INFLASI_{t-1} - 0.245446INFLASI_{t-2} - 7.21E-05 \end{aligned}$$

6.2 Saran

1. iniPemerintah diharapkan lebih memperhatikan kebijakan-kebijakan yang diambil terkait dengan perekonomian secara makar untuk menjaga kesetabilan nilai tukar Rupiah (Kurs), dimana perubahan tingkat Inflasi dan IHSG merupakan faktor ekonomi yang cenderung mempengaruhi pergerakan nilai tukar Rupiah.
2. Diharapkan penelitian ini dapat dipakai sebagai acuan bagi peneliti selanjutnya untuk mengembangkan penelitian ini dengan mempertimbangkan variabel-variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

