

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis pertama, dapat disimpulkan bahwa variabel nilai tukar (kurs) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Hal ini berarti apabila terjadi kenaikan nilai tukar (kurs) maka akan menyebabkan penurunan nilai indeks JII.
2. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis kedua, dapat disimpulkan bahwa variabel Produk Domestik Bruto (PDB) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Hal ini berarti apabila terjadi kenaikan Produk Domestik Bruto (PDB) maka akan menyebabkan peningkatan nilai indeks JII.
3. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis ketiga, dapat disimpulkan bahwa variabel Harga Emas Dunia berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Hal ini berarti apabila terjadi kenaikan Harga Emas Dunia maka akan menyebabkan menurunnya nilai indeks JII.
4. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis keempat, dapat disimpulkan bahwa variabel Harga Minyak Dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Hal ini berarti apabila

terjadi kenaikan Harga Minyak Dunia maka akan menyebabkan peningkatan nilai indeks JII.

5. Berdasarkan uji koefisien determinasi ($\text{Adj } R^2$), variabel nilai tukar (kurs), Produk Domestik Bruto (PDB), harga emas dunia dan harga minyak dunia dapat menjelaskan nilai indeks *Jakarta Islamic Index* (JII) secara kuat, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti.

B. Implikasi

1. Bagi investor

Diharapkan penelitian ini dapat memberikan informasi kepada investor sebagai acuan dalam membuat keputusan akan membeli atau menjual saham khususnya pada indeks saham syariah di Jakarta Islamic Index (JII) di BEI.

2. Bagi Emiten

Penelitian ini dapat membuat emiten mengetahui faktor Ekonomi Makro perusahaan yang dapat mempengaruhi bisnis perusahaannya sehingga dapat mengambil langkah lebih awal dalam keputusan bisnis perusahaannya.

C. Saran

Setelah melakukan penelitian mengenai pengaruh variabel ekonomi makro terhadap JII dengan metode GARCH periode 2008-2017, maka peneliti mempunyai beberapa saran untuk peneliti selanjutnya, yaitu sebagai berikut:

1. Menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan untuk variabel dependen, supaya hasil dari penelitiannya menjadi mencakup keseluruhan saham yang ada di Indonesia.
2. Menggunakan data harian agar penelitian selanjutnya mendapatkan hasil penelitian yang lebih akurat.
3. Mengembangkan model GARCH lebih lanjut seperti ARCH in Mean (ARCH-M), TARCH (Treshold ARCH), EGARCH (Exponential GARCH) dan sebagainya untuk mendapatkan model terbaik yang dapat menjelaskan lebih baik faktor-faktor yang memperngaruhi indeks saham JII.