

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Inflasi menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *yield* obligasi empat kawasan *emerging market* di dunia. Hasil tersebut sesuai dengan hipotesis atau tanda koefisien yang memiliki arah positif menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat inflasi maka imbal hasil obligasi akan semakin besar. Hal tersebut menunjukkan bahwa investor perlu mempertimbangkan tingkat inflasi dalam memutuskan pembelian obligasi.

2. Nilai tukar menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *yield* obligasi empat kawasan *emerging market* di dunia. Hasil tersebut sesuai dengan hipotesis atau tanda koefisien yang memiliki arah negatif menunjukkan bahwa ketika terjadi penguatan nilai tukar maka harga obligasi akan naik dan *yield* obligasi akan turun. Sebaliknya, ketika nilai tukar melemah, maka *yield* obligasi akan meningkat.
3. Suku bunga menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *yield* obligasi empat kawasan *emerging market* di dunia. Hasil tersebut sesuai dengan hipotesis atau tanda koefisien yang memiliki arah positif menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat suku bunga maka tingkat pengembalian yang diharapkan pasar juga meningkat dan harga obligasi akan turun.
4. Peringkat negara (*rating*) menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *yield* obligasi empat kawasan *emerging market* di dunia. Hasil tersebut sesuai dengan hipotesis .....1 tanda koefisien yang memiliki arah negatif menunjukkan bahwa semakin tinggi *rating* negara penerbit obligasi, semakin rendah risiko gagal bayar sehingga menurunkan ekspektasi investor terhadap *yield* obligasi negara tersebut. Bagi investor yang agresif (*risk taker*), maka dapat melakukan pembelian obligasi yang diterbitkan oleh negara dengan *rating* yang lebih rendah sehingga akan mendapatkan *return* atau *yield* yang lebih tinggi.
5. Risiko negara menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *yield* obligasi empat kawasan *emerging market* di dunia. Hasil tersebut sesuai

dengan hipotesis atau tanda koefisien yang memiliki arah positif menunjukkan bahwa semakin besar risiko suatu negara maka *yield* yang diterima juga semakin besar karena *risk premium* yang diminta investor semakin tinggi.

## 5.2. Saran

Dari simpulan tersebut maka dapat diberikan beberapa saran sebagai berikut.

1. Pemerintah negara-negara *emerging market* dapat melihat faktor-faktor yang berpengaruh terhadap imbal hasil (*yield*) Obligasi Pemerintah sehingga dapat mengambil kebijakan yang tepat untuk menurunkan *yield* obligasi. Dalam kondisi ekonomi global maupun domestik yang tidak stabil dapat memilih alternatif pembiayaan atau menciptakan bauran pembiayaan untuk mendapatkan *cost of financing* yang lebih baik.

2. Bagi peneliti lanjutan diharapkan untuk menambah jumlah negara di kawasan *emerging market* dunia serta periode penelitian yang lebih panjang, sehingga diharapkan dapat memperoleh hasil yang lebih baik. Selain itu, diharapkan dapat menambah variabel-variabel penelitian yang lain yang diharapkan lebih berpengaruh terhadap *yield* Obligasi Pemerintah.
3. Bagi investor, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan memutuskan dalam berinvestasi di negara-negara *emerging market*.