

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Selama proses penelitian ini, penulis menemukan beberapa temuan dari hasil analisis dan pembahasan penelitian. Kesimpulan ini adalah jawaban atau fakta yang menjawab pertanyaan yang berkaitan dengan analisis kointegrasi dan pengaruh antara beberapa pasar modal dunia terpilih terhadap pasar modal Indonesia. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. DJIA signifikan dan memberikan pengaruh negatif (-) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai penyerap guncangan (*shock absorber*) dalam jangka pendek dan jangka panjang. Serta tidak terdapat hubungan kausalitas antara DJIA terhadap IHSG dan begitu pula sebaliknya.
2. N225 tidak signifikan dan tidak memberikan pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai penyerap guncangan (*shock absorber*) dalam jangka pendek dan jangka panjang. Serta terdapat hubungan kausalitas satu arah antara N225 terhadap IHSG, namun tidak berlaku sebaliknya.

3. SCI signifikan dan memberikan pengaruh positif (+) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai penyerap guncangan (*shock absorber*) dalam jangka pendek dan jangka panjang. Serta tidak terdapat hubungan kausalitas antara DJIA terhadap IHSG dan begitu pula sebaliknya.

B. Saran

Berdasarkan penelitian yang dilakukan dan hasil dari penelitian yang diperoleh, maka terdapat beberapa saran yang disampaikan penulis untuk mengetahui seberapa besar pengaruh pasar modal negara lain terhadap pasar modal Indonesia, adapun saran sebagai berikut:

1. Bagi pengambil kebijakan, diharapkan lebih cermat dalam mengambil kebijakan karena pergerakan IHSG tidak hanya dipengaruhi oleh faktor internal (IHSG itu sendiri), namun juga dipengaruhi oleh pergerakan pasar modal lain seperti: DJIA yang memberikan pengaruh negatif (-) dan SCI yang memberikan pengaruh positif (+).
2. Bagi investor, diharapkan dapat mengoptimalkan keuntungan dengan mengetahui hubungan yang terjadi antara pasar modal suatu negara dengan negara lain seperti: DJIA yang memberikan pengaruh negatif (-) dan SCI yang memberikan pengaruh positif (+). Hal ini bermanfaat dalam penyusunan diversifikasi internasional dan keputusan yang terkait dengan penanaman modalnya.
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat menambahkan variabel dalam penelitian atau menggunakan variabel lain, sehingga dapat mengetahui variabel apa saja yang mempengaruhi pergerakan IHSG.