

## BAB V

### SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

#### A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai tukar, inflasi dan suku bunga terhadap indeks harga saham gabungan. Hasil regresi yang dihasilkan dari penelitian ini adalah :

1. Nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham gabungan. Dibuktikan dengan nilai signfikansi nilai tukar sebesar  $0,0019 < 0,05$  Hal ini memberikan implikasi teoritis bahwa secara empiris temuan ini semakin memperkuat teori menguatnya kurs mata uang suatu Negara membeikan sinyal positif bagi perekonomian Negara tersebut. Sehingga secara praktis temuan ini mengimplikasikan bahwa pemerintah harus selalu mengambil langkah-langkah strategis untuk memperkuat tingkat kurs mata uangnya Kewal (2012).
2. Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan. Dibuktikan dengan nilai signifikansi inflasi sebesar  $0,6431 > 0,05$ . Tidak berpengaruh signifikan nya inflasi terhadap indeks harga saham gabungan dikarenakan inflasi pada periode penelitian berada pada dalam kategori inflasi ringan yakni inflasi dengan laju pertumbuhan yang

berlangsung secara perlahan dan berada posisi satu digit atau dibawah 10% yang artinya tergolong stabil dan terkendali Boediono (2001).

3. Suku bunga (SBI) tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan. Dibuktikan dengan nilai signifikansi suku bunga sebesar  $0,9478 > 0,05$ . Penemuan ini sesuai dengan teori Keynes dimana tingkat suku bunga dan harga saham mempunyai hubungan yang berlawanan karena menimbulkan efek substitusi di pasar uang. namun tidak signifikannya penemuan ini diakibatkan ekspektasi para investor yang menganggap bahwa *risk return* yang diperoleh di pasar modal jauh lebih besar daripada yang diterima di deposito Albab(2015).

#### B. Saran

Berdasarkan simpulan yang telah diuraikan oleh peneliti, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut.

1. Bagi peneliti yang akan melakukan penelitian dengan topik serupa diharapkan dapat memperpanjang rentang waktu yang digunakan dalam penelitian selanjutnya.
2. Menambahkan beberapa variabel ekonomi makro dalam penelitian selanjutnya.
3. Investor dapat menjadikan nilai tukar sebagai informasi dalam

penanaman investasinya karena terbukti bahwa nilai tukar berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham gabungan.

### C. Keterbatasan penelitian

Setiap penelitian dapat dipastikan memiliki keterbatasan dalam hal ini penelitian yang dilakukan terdapat keterbatasan diantaranya sebagai berikut :

1. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah minimnya data yang diolah karena hanya menggunakan tiga variabel independen. Yaitu nilai tukar, inflasi dan suku bunga.
2. Penelitian ini tidak memperhatikan faktor fundamental perusahaan seperti laba, rugi, dan faktor internal. Sehingga hanya melihat dari sudut makro ekonomi saja.

