

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan uji *Augment Dickey Fuller Test (ADF)*, *Vector Auto Regression (VAR)* dan *Vector Error Correction Model (VECM)* mengenai pengaruh dari nilai value ekspor, SBI dan DJI terhadap saham syariah di JII periode januari 2011-April 2014 dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan analisis *variance decomposition*, maka dapat dilihat pengaruh nilai value ekspor terhadap JII mempunyai hubungan yang positif dijangka pendek dan panjang, yang mampu menjelaskan sebesar 0,1% di periode kedua dan naik 1,1% di periode kesepuluh.
2. Berdasarkan analisis *variance decompositon*, maka dapat dilihat pengaruh SBI terhadap JII mempunyai hubungan yang positif, yang mampu menjelaskan sebesar 3,6% di periode kedua dan mampu naik pada 7,8% di periode kesepuluh.
3. Berdasarkan analisis *variance decomposition*, maka dapat dilihat pengaruh DJI terhadap JII mempunyai hubungan yang positif, yang mampu

B. Implikasi Penelitian

Berdasarkan pada penelitian yang telah dilakukan, mengenai pengaruh nilai value ekspor, SBI dan DJI terhadap saham syariah di JII maka diharapkan hasil dari penelitian ini dapat berguna bagi berbagai pihak yang mempunyai minat pada saham syariah di JII, yakni antara lain:

1. Bagi lingkungan teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan rujukan bagi penelitian selanjutnya dibidang Ekonomi Islam, khususnya dengan memperhatikan pengaruh nilai value ekspor, SBI dan DJI terhadap saham syariah di JII.

2. Bagi lingkungan praktis

Penelitian ini diharapkan memberi manfaat sebagai salah satu referensi dan penyedia informasi bagi praktisi sehingga dalam melakukan kegiatan di pasar modal menjadi pertimbangan sebelum membeli dan menjual saham syariah.

C. Saran

Sebagai peneliti, penulis menyadari bahwa dalam melakukan penelitian harus selalu dilakukan penyempurnaan secara terus menerus, karena Ekonomi Islam dan saham syariah selalu berkembang dari waktu ke waktu, maka untuk

1. Sebaiknya variabel penelitian diperbanyak dan tidak terbatas pada nilai value ekspor, SBI dan DJI karena masih banyak variabel ekonomi makro yang mempengaruhi saham syariah di JII.
2. Adanya keterbatasan indeks yang digunakan sebagai objek penelitian yang menggunakan indeks JII saja.
3. Adanya keterbatasan waktu pada penelitian ini, diharapkan untuk penelitian selanjutnya agar menggunakan periode waktu yang lebih lama.
4. Selain itu penulis juga mengakui masih banyak keterbatasan yang dimiliki. Keterbatasan itu antara lain referensi yang kurang lengkap untuk menunjang penelitian ini, sehingga masih banyak kekurangan untuk mendukung teori ataupun justifikasi masalah yang diajukan