

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan beberapa temuan dalam penelitian ini, peneliti mengambil beberapa kesimpulan yaitu:

- a. Dalam jangka pendek inflasi tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).
- b. Dalam jangka pendek *exchange rate* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan dalam jangka panjang *exchange rate* berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.
- c. Dalam jangka pendek *interest rate* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan dalam jangka panjang *interest rate* berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

5.2 Saran

Setelah mempelajari beberapa temuan yang diperoleh dari penelitian ini, peneliti memberikan beberapa saran yang sekiranya dapat dijadikan bahan masukan yaitu:

- 1) Pemerintah hendaknya berhati-hati dalam pengambilan kesimpulan untuk menetapkan arah kebijakan yang akan ditempuh dan dapat memberikan pengaruh yang positif terhadap perkembangan variabel makroekonomi, khususnya inflasi, *exchange rate*, dan *interest rate*. Kebijakan yang tepat sangat diperlukan dalam rangka menstabilkan inflasi, *exchange rate*, maupun *interest rate*.
- 2) Investor sebaiknya memperhatikan informasi-informasi mengenai inflasi, *exchange rate*, dan *interest rate* yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia karena dengan adanya informasi tersebut dapat dimanfaatkan untuk memprediksi IHSG di BEI yang kemudian untuk mengambil keputusan yang tepat sehubungan dengan investasinya.
- 3) Untuk meningkatkan investasi dalam negeri, maka dibutuhkan kebijakan moneter yang tepat serta kerjasama antara pemerintah dan Bank Indonesia untuk menjaga stabilitas perekonomian Indonesia.
- 4) Adanya keterbatasan dalam pengambilan periode penelitian yang hanya 5 tahun, diharapkan untuk pengembangan penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian agar hasil yang diperoleh dapat lebih merefleksikan pergerakan IHSG di BEI secara historikal.

DAFTAR PUSTAKA

A. Buku

Case, K. E. Dan R. C Fair, (1999), *Principle of Economics*, 5th Edition, Prentice Hall International, Inc., New Jersey.

Copeland, E. Thomas dan Weston, J.Fred, (1998), *Manajemen Keuangan*, Edisi ke-9, Erlangga, Jakarta.

Engel, R. E. dan C. Granger, (1987), *Cointegration and Error Correction: Representation, Estimation, and Testing*, *Econometrica* 55, hal.251-276.

Gilarso., T., (1992), *Pengantar Ilmu Ekonomi Bagian Makro*, Kanisius, Yogyakarta.

Gujarati, Damodar N., (2003), *Basic Econometric*, McGraw-Hill, Singapore.

Hariato, Farid dan Sudomo, Siswanto, (1998), *Perangkat dan Teknik Analisis Investasi*, Bursa Efek Jakarta, Jakarta.

Lipsey; Ragan, Christopher; Richard, G., (1990), *Macroeconomics*, Harper and Row, New York.

Madura, Jeff, (1997), *Manajemen Keuangan Internasional*, Erlangga, Jakarta.

Mankiw., N.Gregory., (2000), *Teori Makro Ekonomi*, Edisi keempat, Erlangga, Jakarta.

Myint, H., (1971), *Economic Theory and The Underdeveloped Countries*, Oxford University Press, New York.

McNabb, Robert dan McKenna, C.J, (1990), *Inflation in Modern Economics*, St.Martin's Press, New York.

Nanga, Muana, (2001), *Makroekonomi : teori, masalah, dan kebijakan*, Edisi Pertama, PT.RajaGrafindo Jakarta, Jakarta.

Nopirin, (1999), *Ekonomi Internasional*, BPFE, Yogyakarta.

Samuelson, Paul.A dan Nordhaus, William,D., (2005), *Economics*, 18th Edition, McGraw Hill, Indonesia.

Salvatore, Dominick, (1999), *Ekonomi Internasional*, Alih Bahasa Haris Munandar, Edisi ke-5, Cetakan Pertama, Erlangga, Jakarta.

- Sarwoko, (2005), *Dasar-dasar Ekonometrika*, Penerbit Andi, Yogyakarta.
- Sharpe, William, (2005), *Investment*, 11th Edition, Prentice Hill, New Jersey.
- Siamat, Dahlan, (2004), *Manajemen Lembaga Keuangan*, Edisi ke-4, Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, Jakarta.
- Situmorang., Paulus., (2008), *Pengantar Pasar Modal*, Mitra Wacana Media, Jakarta.
- Sjahrir., (1995), *Analisis Bursa Efek*, PT. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Sri Susilo, Y., Wisnu Isdaryadi, F., Sigit Hutomo, Y.B., (2010), *Pedoman Penulisan Usulan Penelitian & Skripsi Faklutas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta*, Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya, Yogyakarta.
- Sukirno., Sadono.,(2008), *Teori Pengantar Makroekonomi*, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Sumodiningrat, Gunawan, (1996), *Ekonometrika Pengantar*, BPFE UGM, Yogyakarta.
- Syahrul ; Afdi Nizar, Muhammad ; Ardiyos, (2000), *Kamus Lengkap Ekonomi : Istilah-istilah Akuntansi, Keuangan dan Investasi*, Edisi ke-9, Erlangga, Jakarta.
- Tandelilin, Eduardus, (2001), *Analisis dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama, BPFE, Yogyakarta.
- Usman, Marzuki ; Arief Singgih Riphath, Muhammad ; Ika, Syahrir, (1997), *Pengetahuan Dasar Pasar Modal*, Penerbit Institut Bankir, Jakarta.
- Widarjono., Agus, (2005), *Ekonometrika Teori dan Aplikasi*, Edisi Pertama, EKONISIA, Yogyakarta.
- Winardi, (1995), *Pengantar Ilmu Ekonomi*, Edisi Ketujuh, Penerbit Tarsito, Bandung.
- Winarno, Wing Wahyu, (2009) *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*, UPP STIM YKPN, Yogyakarta.

B. Brosur, Artikel, Skripsi

Badan Pusat Statistik, Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia, dalam beberapa tahun penerbitan.

- Bong-Soo, Lee., (1992), "Causal Relations Among Stock Returns, Interest Rate, Real Activity, and Inflation", *Journal of Finance*, American Finance Association, Vol 47(4), Pages 1591-1603, September 1992.
- Chen, N.F., R. Roll, dan S. Ross, (1986), "Economic Forces and the Stock Market", *Journal of Bussiness*, Vol 59, No.3:383-403.
- Didik, (2008), "Dampak Krisis Keuangan Global Bagi Indonesia", diakses dari <http://www.didikurniawan.web.id> pada tanggal 6 Oktober 2010.
- Fama, Eugene, (1981), "Stock Returns, Real Activity, Infation, and Money", *American Economics Review*, American Economic Association, Vol.71, No. 4 : 545-565, September 1981.
- _____, (1990), "Stock Returns, Expected Returns and Real Activity", *Journal of Finance*, American Finance Association, Vol 45, No. 4:1089-1108.
- Geske, R dan Roll,R., (1983), "The Fiscal and Monetary Linkage Between Stock Returns and Inflation", *Journal of Finance*, Vol 38, No.1:1-33, September 1990.
- Insukindro dan Aliman, (1999), "Pemilihan Bentuk Fungsi Empirik : Studi Kasus Permintaan Uang Kartal Riil di Indonesia", *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.14, No.4 :49-61.
- Jochumzen, Peter, 2010, "Essentials of Macroeconomics", *Textbook*, Peter Jochumzen & Ventus Publishing. diakses dari www.BookBoon.com pada tanggal 4 Oktober 2010.
- Kusuma Dewi, Niluh Made, (2007), "Pengaruh Jumlah Uang Beredar, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, dan Impor Terhadap Inflasi Dengan Pendekayan : Error Correction Model (ECM) Kasus Indonesia Januari 2000 sampai Desember 2005", *Skripsi*, Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. (tidak dipublikasikan).
- Sitinjak, Elyzabeth Lucky Maretha dan Widuri Kurniasari, (2003), "Indikator-indikator Pasar Saham dan Pasar Uang Yang Saling Berkaitan Ditinjau Dari Pasar Saham Sedang Bullish dan Bearish". *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*, Vol 3, No. 3.
- Sudjono, (2002), "Analisis Keseimbangan dan Hubungan Simultan Antara Variabel Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham di BEJ dengan Metode VAR (Vector Autoregression) dan ECM (Error Correction Model)". *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*, Vol.2, No.3.

Syofriza, dan Syofian, (2008), "Modul Ekonometrika II", diakses dari <http://www.scribd.com> pada tanggal 6 Oktober 2010.

Utami, Mudji., Rahayu, Mudjilah, 2003 , "Peranan Profitabilitas, Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Dalam Mempengaruhi Pasar Modal Indonesia Selama Krisis Ekonomi", *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*, V(2), September 2003, hal 123-131.

C. Website

www.bi.go.id

www.wikipedia.com

www.google.com

www.bps.go.id

www.bapepam.go.id

www.yahoo.com