

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan beberapa hal yaitu sebagai berikut.

1. Kurs Rupiah/USD berpengaruh negatif terhadap indeks pasar modal.
2. Indeks pasar modal periode sebelumnya tidak berpengaruh terhadap indeks pasar modal periode saat ini.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, maka terdapat dua jenis saran yang dapat dihasilkan: saran teoritis dan praktis. Saran teoritis ditujukan untuk peneliti selanjutnya:

1. Mengingat pergerakan indeks pasar modal tidak hanya dipengaruhi oleh pergerakan kurs Rupiah/USD, saja maka disarankan peneliti selanjutnya menggunakan beberapa pendeterminan yang diperkirakan berpengaruh terhadap pergerakan indeks pasar modal seperti suku bunga, harga emas dunia, dan inflasi, produk nasional bruto riil, rasio utang luar negeri atas produk nasional bruto.
2. Periode harian yang dianalisis cukup pendek, yaitu dimulai dari tanggal 2 Januari sampai 25 November 2018. Penelitian selanjutnya dapat memperpanjang durasi penelitian, misalnya menjadi 5-10 tahun.

3. Pergerakan pasar modal secara umum dapat diklasifikasi menjadi dua periode: *bullish* dan *bearish*. Keberadaan dua periode ini dapat dijadikan sebagai variabel moderasi untuk dimasukkan dalam model penelitian selanjutnya dengan variabel pendeterminasi yang diusulkan pada poin pertama. Hal ini berguna untuk menghasilkan pengembangan teori terkait dengan faktor-faktor pendeterminasi indeks pasar modal di Indonesia.

Adapun saran praktis yang dimaksudkan yaitu ditunjukkan yaitu sebagai berikut.

- a. Mengingat pasar modal berada dalam kondisi efisien dalam bentuk lemah, maka investor perlu mempertimbangkan informasi relevan dan bukan informasi masa lalu yang tercermin dalam harga saham historis dalam rangka melakukan transaksi saham.
- b. Mengingat pergerakan kurs rupiah/USD berpengaruh negatif terhadap pergerakan indeks harga saham gabungan, investor dapat masuk untuk membeli saham-saham berkapitalisasi pasar besar yang menggerakkan indeks ini pada saat kurs rupiah mengalami penguatan terhadap dollar AS.