

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Penelitian ini dilakukan dengan mengumpulkan data harga indeks Straits Times (STI), Nikkei 225, *Jakarta Islamic Index* (JII) dan SRI-KEHATI menjadi nilai *return* harian menggunakan bantuan program Microsoft Excel. Jumlah sampel penelitian yang terkumpul ialah sebanyak 1.092 sampel kemudian dapat dilihat hubungan pengaruh perubahan indeks regional Asia terhadap volatilitas return saham *Jakarta Islamic Index* (JII) dan SRI-KEHATI. Untuk mengolah data yang terkumpul, penelitian ini menggunakan *software* Stata versi 16.4.

Setelah dilakukan pengolahan dengan *software* Stata 16.4, ditemukan hasil berupa adanya pengaruh indeks *Straits Times* (STI) terhadap volatilitas *return* indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Artinya, informasi dan volatilitas indeks STI pada periode sebelumnya memengaruhi informasi dan volatilitas indeks JII pada periode ini.

Sebaliknya, pengujian dilakukan terhadap indeks SRI-KEHATI dan ditemukan hasil bahwa tidak terdapat pengaruh antara indeks Nikkei 225 terhadap volatilitas indeks SRI-KEHATI. Artinya, informasi dan volatilitas yang terjadi pada indeks Nikkei 225 tidak berpengaruh signifikan terhadap informasi dan volatilitas SRI-KEHATI periode ini. Salah satu hal yang mendasari hal ini ialah karena saham-saham yang masuk ke dalam indeks SRI-KEHATI merupakan saham dengan kapitalisasi besar sehingga menjadikan indeks ini tidak *volatile*.

## 5.2 Implikasi Penelitian

Implikasi dari penelitian ini ditujukan kepada para investor agar dapat melihat dan mempertimbangkan segala risiko dan *return* yang akan diambil ketika berinvestasi pada salah satu atau sebagian perusahaan yang terdaftar di dalam indeks *Jakarta Islamic Index* (JII) dan SRI-KEHATI. Hal ini dikarenakan hasil pada penelitian menunjukkan bahwa indeks yang *volatile* cenderung memiliki risiko yang lebih besar dibandingkan indeks yang fluktuasi harganya stabil. Artinya, dengan mengetahui perubahan pola harga pada suatu indeks dapat membantu investor untuk menghindari risiko berlebih.

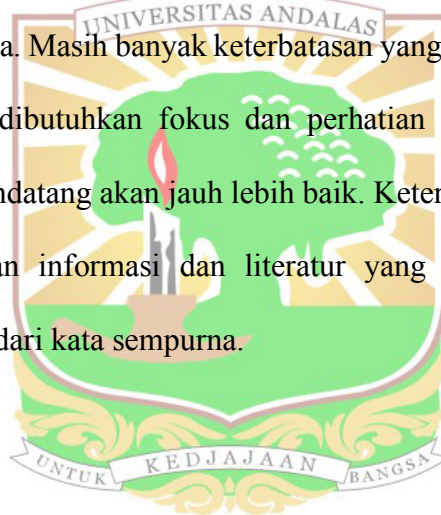
Selain itu, implikasi yang diperoleh pada penelitian ini juga dapat digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan manajemen perusahaan sehingga akan membantu perusahaan terhindar dari *exposure* risiko yang besar dan lebih menguntungkan (*profitable*). Kesalahan peramalan *return* dapat terjadi apabila pada prosesnya ditemukan hasil yang berbeda antara *return* yang diharapkan dengan *return* yang diperoleh sebenarnya. Hal ini akan menyebabkan investor kehilangan kepercayaan terhadap perusahaan. Peramalan *return* dilakukan oleh manajemen perusahaan agar dapat memperkirakan dan menganggarkan biaya-biaya yang akan muncul di periode mendatang, bila hasil peramalan ini salah maka biaya yang disiapkan oleh perusahaan pun akan tidak sesuai sehingga kecenderungan perusahaan untuk mengalami kerugian lebih besar.

Implikasi dari hasil penelitian ini juga ditujukan kepada instansi pendidikan, khususnya Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Melihat semakin banyaknya para investor muda yang berkecimpung ke dalam dunia investasi, diharapkan

penelitian ini dapat menjadi bahan edukasi dalam matakuliah Manajemen Investasi sehingga para mahasiswa yang ingin berinvestasi bisa mendapatkan wawasan baru dalam menilai suatu perusahaan. Tak hanya itu, penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu dan riset terkait investasi terlebih memacu mahasiswa untuk bersikap kritis dalam menilai perusahaan mana yang akan dijadikan sebagai media investasinya.

### **5.3 Keterbatasan Penelitian**

Selama mengerjakan penelitian ini, peneliti menyadari penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Masih banyak keterbatasan yang memengaruhi hasil yang diharapkan sehingga dibutuhkan fokus dan perhatian lebih agar ke depannya penelitian di masa mendatang akan jauh lebih baik. Keterbatasan dalam penelitian ini ialah pengumpulan informasi dan literatur yang berkaitan dengan topik penelitian masih jauh dari kata sempurna.



### **5.4 Saran**

Akhir kata, berdasarkan kesimpulan yang telah dipaparkan dan dengan segala keterbatasan yang ada, peneliti menyarankan agar penelitian selanjutnya dapat memberi prospek yang lebih matang terkait topik yang dikaji

