

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan

Penelitian ini menganalisis pengaruh Inflasi (INF), *Money Supply* (M1 dan M2), dan *Exchange Rate* (EXC) terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII) di Indonesia dengan menggunakan pendekatan *Error Correction Model* (ECM). Data yang digunakan yaitu data harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII), tingkat Inflasi (INF), *Money Supply* (M1 dan M2), dan *Exchange Rate* (EXC) dari Januari 2010-Desember 2016. Dari hasil olahan data yang dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa dalam jangka panjang seluruh variabel yang diteliti berpengaruh signifikan terhadap JII. Adapun variabel INF dan M2 memiliki hubungan positif terhadap JII, sedangkan variabel M1 dan EXC berhubungan negatif terhadap JII.

Adapun dalam jangka pendek hanya variabel M2 yang memiliki hubungan positif terhadap JII. Sementara itu, variabel M2 juga berpengaruh signifikan terhadap JII. Sedangkan untuk variabel INF, M1, dan EXC berhubungan negatif terhadap JII, namun INF tidak signifikan berpengaruh terhadap JII. Dan terakhir, dalam jangka panjang dan jangka pendek variabel M1, M2, dan EXC memiliki hubungan dan pengaruh yang sama. Variabel M1 dan EXC memiliki hubungan negatif dan berpengaruh signifikan terhadap JII. Sedangkan untuk variabel M2, dalam jangka panjang dan jangka pendek berhubungan positif dan signifikan terhadap JII.

6.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dikemukakan, maka penulis memberikan beberapa saran terkait dengan penelitian ini, diantaranya: investor dalam melakukan investasi dapat mempertimbangkan variabel makroekonomi seperti inflasi (INF), *money supply* (M1 dan M2), dan *exchange rate* (EXC), karena berdasarkan hasil penelitian ini seluruh variabel dalam jangka panjang dan jangka pendek berpengaruh terhadap indeks harga saham JII.

Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menggunakan sampel yang berbeda dan menggunakan atau menambahkan variabel makroekonomi yang berbeda yang diduga berpengaruh terhadap indeks harga saham JII dalam jangka panjang dan jangka pendek, seperti pendapatan nasional, pertumbuhan ekonomi, harga minyak dan sebagainya.

