

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode triwulan I tahun 2012 sampai dengan triwulan III tahun 2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *website* Bank Indonesia (BI) dan Badan Pusat Statistik (BPS). Berdasarkan hasil analisis statistik dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Nilai tukar memiliki pengaruh positif signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi, yang artinya saat nilai tukar rupiah melemah maka Indeks harga saham sektor industri barang konsumsi akan melemah dan sebaliknya. Investor sebaiknya berinvestasi dalam pasar modal ketika nilai tukar menguat.
2. Suku bunga memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi, yang artinya saat suku bunga meningkat maka indeks harga saham sektor industri barang konsumsi akan menurun, dan sebaliknya. Investor sebaiknya berinvestasi dalam pasar modal ketika suku bunga menurun.
3. Inflasi memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi.

4. Pertumbuhan PDB memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi.
5. Secara simultan nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi.

5.2 Keterbatasan penelitian

Penyusunan dalam penelitian ini, memiliki beberapa keterbatasan yang dapat mempengaruhi hasil penelitian, antara lain:

1. Membatasi variabel, pengukuran terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi hanya menggunakan beberapa variabel makro ekonomi seperti : nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB.
2. Membatasi Periode yang diteliti, hanya meneliti pada triwulan I tahun 2012 sampai dengan triwulan III tahun 2019.
3. Membatasi jumlah sampel yang digunakan sebanyak 31 data.

5.3 Saran

Bedasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka peneliti memberikan saran yang diharapkan dapat bermanfaat pada penelitian selanjutnya yang akan menggunakan penelitian ini sebagai bahan referensi :

1. Bagi investor

Bagi investor dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi, sebelumnya terlebih dahulu memperhatikan faktor-faktor makro ekonomi, terutama nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB. Faktor

tersebut telah ter-uji dan terbukti secara simultan berpengaruh terhadap indeks harga saham pada sektor industri barang konsumsi, terutama faktor nilai tukar yang secara parsial berpengaruh positif dan suku bunga yang secara parsial berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham pada sektor industri barang konsumsi di bursa efek Indonesia (BEI).

2. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi penelitian selanjutnya, sebaiknya menambah variabel makro ekonomi seperti, harga minyak, jumlah uang beredar, dan harga emas dunia karena variabel tersebut merupakan komoditas utama yang dibutuhkan oleh setiap negara dan agar pengaruh terhadap indeks harga saham pada sektor industri barang konsumsi lebih kuat, karena kontribusi untuk nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB terhadap indeks harga saham pada sektor industri barang konsumsi sebesar 83,7 persen.

DAFTAR RUJUKAN

- Amin, M. Z. (2012). Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Dollar (USD/IDR), Dan Indeks Dow Jones (DJIA) Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Periode 2008-2011). *Jurnal Skripsi/Muhammad Zuhdi Amin/FEB UB/2012*.
- Armansyah, R. F., & Effendi, M. B. (2017). Modeling the Financial Crisis in Indonesia. *Journal of Economics, Business & Accountancy Ventura*, 20(2). <https://doi.org/10.14414/jebay.v20i2.1127>
- Badan Pusat Statistik (BPS). (2013). *Ekonomi RI Triwulan III-2013 Tumbuh 5,62%*. <https://www.ekon.go.id/berita/view/ekonomi-ri-triwulan-iii-2013.386.html> diakses 20 Januari 2020
- Boediono. (2014). *Ekonomi Internasional - Pengantar Ilmu Ekonomi*. Yogyakarta: BPFU UGM.
- Ekananda, M. (2014). *Ekonomi Internasional*. Jakarta: Erlangga.
- Hadi, N. (2013). *Pasar Modal : Acuan Teoritis Dan Praktis Investasi Di Instrument Keuangan Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hendartyo, M. (2020). *Bank Indonesia Jelaskan Penyebab Inflasi 2019 Rendah*. <https://bisnis.tempo.co/amp/1290770/bank-indonesia-jelaskan-penyebab-inflasi-2019-rendah> diakses 20 Januari 2020
- Hismendi, Hamzah, A. B., & Musnadi, S. (2013). Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Sbi, Inflasi Dan Pertumbuhan GDP Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala* 13.
- Jurnal Nasional. (2014). *Pertumbuhan Ekonomi Dinilai Cukup Baik*. <https://kemenperin.go.id/artikel/8513/Pertumbuhan-Ekonomi-Dinilai-Cukup-Baik> diakses 20 Januari 2020
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kertiyasa, M. B. (2012). *Rupiah Jauhi Level Rp 9.000/USD*. <https://economy.okezone.com/read/2012/01/27/278/564744/rupiah-jauhi-level-rp9-000-usd> diakses 19 Januari 2020
- Krisna, A. A. G. A., & Wirawati, N. G. P. (2013). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI Pada Indeks Harga Saham Gabungan Di BEI. *E-Jurnal Akuntansi*, 3(2), 421–435.
- Kusuma, I. P. M. E., & Badjra, I. (2016). Pengaruh Inflasi, Jub, Nilai Kurs Dollar Dan Pertumbuhan Gdp Terhadap Ihsg Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(3), 1829–1858.

- Mankiw, N. G. (2002). *Pengantar Ekonomi Makro* (Edisi Ketu). Jakarta: Salemba Empat.
- Martalena, & Malinda, M. (2011). *Pengantar Pasar Modal* (Edisi Pertama). Yogyakarta: ANDI.
- Natsir, M. (2014). *Ekonomi Moneter Dan Kebanksentralan*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Pereira, S. S. B. (2016). *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, Dan Nilai Tukar Dollar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)*. STIE Perbanas Surabaya.
- Prasetyo, E. (2011). *Fundamental Makroekonomi* (Edisi Pertama). Yogyakarta: Beta Offset.
- Simbolon, L., & Purwanto. (2018). *The Influence of Macroeconomic Factors on Stock Price: The Case of Real Estate and Property Companies*. 19–39. <https://doi.org/10.1108/s0196-382120170000034010>
- Sugianto, D. (2018). *BI: Rupiah Melemah 8,25% dari Awal Tahun*. <https://finance.detik.com/moneter/d-4303485/bi-rupiah-melemah-825-dari-awal-tahun> diakses 19 Januari 2020
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. <https://doi.org/10.1007/s13398-014-0173-7.2>
- Sukirno, S. (2011). *Makro Ekonomi Teori Pengantar*. In *Jakarta*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Tagiyyah, B., & Almawadi, I. (2013). *Performa di 2012 terburuk di Asia*. <https://amp.kontan.co.id/news/performa-rupiah-di-2012-terpuruk> diakses 19 Januari 2020
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. In *Yogyakarta: Kanisius*. <https://doi.org/10.2753/MIS0742-1222260306>
- VivaNews. (2011). *6 Isu Besar Ekonomi Dunia Tahun 2012*. <https://www.viva.co.id/berita/bisnis/272012-6-isu-ekonomi-penting-dunia-tahun-2012> diakses 20 Januari 2020
- Wareza, M. (2018). *Top! Jumlah Investor Pasar Modal Tahun Ini Pecahkan Rekor*. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181224094044-17-47744/top-jumlah-investor-pasar-modal-tahun-ini-pecahkan-rekor> diakses 20 Januari 2020
- Wicaksono, P. E. (2017). *Penurunan Suku Bunga Acuan Bakal Dongkrak Investasi*. <https://m.liputan6.com/bisnis/read/3073442/penurunan-suku-bunga-acuan-bakal-dongkrak-investasi> diakses 20 Januari 2020,

Wismantara, S. Y., & Darmayanti, N. P. A. (2017). Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(8), 44391-4421.

Zilamsari, N., Ilmi, Z., & Nadir, M. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs, Indeks Dow Jones Dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2011-2015. *Journal Feb Unmul*, 1(1), 453-460.

www.idx.co.id

www.bps.go.id

www.bi.go.id

