

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa hasil estimasi sistem persamaan *Vector Error Correction Model* (VECM) diperoleh model akhir yaitu VECM (2). Analisis dari VECM (2) dengan perangkat *Impulse Response Function*, dapat disimpulkan bahwa :

- a. Respon dari masing-masing variabel terhadap guncangan yang berasal dari dirinya sendiri cukup signifikan, karena terjadi fluktuasi.
- b. Respon dari IHSG terhadap guncangan dari inflasi bereaksi negatif. Begitupun sebaliknya, respon dari inflasi terhadap guncangan dari IHSG juga bereaksi negatif.
- c. Respon dari IHSG terhadap guncangan dari kurs cukup berarti, karena terjadi fluktuasi. Sebaliknya, respon dari kurs terhadap guncangan dari IHSG bereaksi negatif.
- d. Respon dari kurs terhadap guncangan dari inflasi sangat positif, karena terjadi kenaikan nilai respon di setiap periode. Sebaliknya respon inflasi terhadap guncangan dari kurs cukup signifikan, karena terjadi fluktuasi.

Hasil ramalan yang diperoleh dengan menggunakan VECM (2) cukup akurat, terutama untuk meramalkan Kurs. Hal ini dapat dilihat dari nilai MAPE dari ketiga variabel. Berikut hasil ramalan dari IHSG, Kurs dan Inflasi pada bulan Agustus 2016 – Desember 2016 :

No.	Periode	IHSG	Kurs	Inflasi
1	Agt-16	5.386,08	13.096,24	0,031
2	Sep-16	5.364,80	13.072,82	0,0317
3	Okt-16	5.422,54	12.986,86	0,0326
4	Nov-16	5.148,91	12.905,03	0,0331
5	Des-16	5.198,75	12.850,31	0,0335

5.2 Saran

Bagi peneliti yang tertarik dengan masalah dalam penelitian ini dianjurkan untuk melakukan beberapa saran berikut guna melengkapi dan menyempurnakan hasil penelitian yang diperoleh melalui penelitian ini. Ada beberapa saran sebagai berikut :

1. *Vector Error Correction Model* (VECM) yang digunakan dalam penelitian ini merupakan model multivariat *time series* dengan tiga variabel. Sehingga bisa terbuka dengan menambah beberapa variabel dan dengan model yang lain untuk mempertajam analisis hubungan variabel yang diteliti yaitu VARIMA, VAR X, VARMA, TVECM, SVECM, SVAR dan lain-lain.
2. Pada pembahasan ini hanya menggunakan model VECM. Penelitian ini belum melakukan perbandingan dengan model lain. Untuk penelitian selanjutnya akan lebih baik jika melakukan pengolahan data menambahkan perbandingan dengan model lain untuk menentukan model terbaik, seperti model VARIMA, VAR X, VARMA, TVECM, SVECM, SVAR dan lain-lain.