Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

Team project ©2017
Dony Pratidana S. Hum | Bima Agus Setyawan S. IIP

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini memiliki tiga variabel yaitu indeks harga saham sektor pertambangan, harga minyak dunia, dan harga batubara. Adapun dalam penelitian ini variabel-variabel penelitian diasumsikan sebagai variabel endogen (bebas). Oleh karena itu, penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh yang terdapat diantara variabel-variabel penelitian. Periode data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan dari Januari 2012 sampai Desember 2016. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan dalam penelitian diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Harga minyak dunia (OP) terbukti tidak mempengaruhi indeks harga saham sektor pertambangan (MSI). Hasil ini diperoleh berdasarkan nilai probabilitas dalam uji model VAR yang menunjukan nilai lebih besar dari 0.05 di keempat lag yang digunakan dalam penelitian.
2. Harga batubara (CP) tidak mempengaruhi indeks harga saham sektor pertambangan (MSI). Kesimpulan tersebut diperoleh berdasarkan nilai probabilitas dalam hasil pengujian model VAR yang menunjukan nilai lebih besar dari 0.05 pada lag 1 sampai lag 4.
3. Indeks harga saham sektor pertambangan (MSI) tidak mempengaruhi harga minyak dunia (OP). Keputusan didasari berdasarkan nilai

Analisis Indeks Harga..., Yudith Larasaty Nindhita, FIB UMN, 2017

probabilitas yang lebih besar dari 0.05 sehingga mengindikasikan untuk menerima H_0 dan menolak H_1.

4. Harga batubara (CP) terbukti tidak mempengaruhi harga minyak dunia (OP). Hasil tersebut diperoleh dari nilai probabilitas dalam hasil pengujian model VAR yang memiliki nilai lebih besar dari 0.05. Nilai dari probabilitas tersebut dapat mengindikasikan untuk menerima H_0 dan menolak H_1 yang berarti tidak terdapat pengaruh harga batubara terhadap harga minyak dunia.
5. Indeks harga saham sektor pertambangan (MSI) pada 1 bulan sebelumnya mempengaruhi harga batubara. Kesimpulan tersebut berdasarkan nilai probabilitas sebesar 0.0153 yang mengindikasikan untuk menolak H_0 atau berarti terdapat pengaruh indeks harga saham sektor petambangan satu bulan sebelumnya terhadap harga batubara.
6. Harga minyak dunia (OP) pada 2 bulan sebelumnya mempengaruhi harga batubara. Hasil ini diperoleh berdasarkan nilai probabilitas dalam uji model *vector autoregression* yang menunjukan nilai 0.0027 (*probability* < 0.05).

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini maka penulis memberikan beberapa saran untuk perbaikan di masa yang akan datang sebagai berikut:

1. Bagi akademisi
    a. Penelitian yang menggunakan data *time series* dan bertujuan untuk mengetahui pengaruh yang ada antar variabel penelitian dan

Analisis Indeks Harga..., Yudith Larasaty Nindhita, FIB UMN, 2017

pengaruh variabel terhadap variabel itu sendiri dapat menggunakan uji model VAR untuk mengetahui pengaruh variabel dengan memperhatikan periode sebelumnya yang telah ditentukan.

b. Penelitian ini menggunakan data bulanan dengan *lag* 4 yang membuat penelitian ini terbatas untuk mengetahui pengaruh pada 4 bulan sebelumnya. Oleh karena itu, untuk dapat menggambarkan pengaruh periode sebelumnya dengan rentang periode yang lebih jauh dapat digunakan data dengan jangka waktu kuartalan atau per semester.

c. Variabel-variabel dalam penelitian ini terbatas pada satu topik yaitu pertambangan. Oleh karena itu penelitian ini dapat menambahkan variabel-variabel lain di luar topik pertambangan seperti indeks harga konsumen.

d. Penelitian ini dapat dilakukan pada sektor lain selain sektor pertambangan seperti sektor keuangan dan sektor *consumer goods.*

2. Bagi investor

Investor komoditas batubara diharapkan dapat lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan penjualan atau pembelian batubara karena pergerakan harga batubara ikut dipengaruhi oleh pergerakan harga minyak, harga batubara pada 2 bulan sebelumnnya, dan pergerakan pasar saham.

Sementara itu untuk investor saham di sektor pertambangan atau investor saham yang berminat pada sektor pertambangan diharapkan dapat mempertimbangkan data historis indeks harga saham sektor pertambangan

Analisis Indeks Harga..., Yudith Larasaty Nindhita, FIB UMN, 2017

satu bulan sebelumnya sebagai salah satu faktor untuk menentukan pengambilan keputusan jual atau beli saham-saham di sektor pertambangan.

3. Bagi pemerintah

Dengan adanya penelitian ini diharapkan pemerintah dapat memperhatikan faktor pergerakan indeks saham sektor pertambangan dan harga minyak dunia dalam proses pembuatan kebijakan terkait komoditas batubara yang dapat mempengaruhi harganya, karena indeks saham sektor pertambangan dan harga minyak terbukti memiliki pengaruh terhadap harga batubara.

Analisis Indeks Harga..., Yudith Larasaty Nindhita, FIB UMN, 2017