

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan data dan analisis yang telah dilakukan pada penelitian diatas, dapat disimpulkan bahwa:

1. Berdasarkan hasil uji stasioneritas ADF, seluruh variabel penelitian telah stasioner. Berdasarkan kriteria *Schwarz Criterion* (SC) diperoleh lag optimal 1, sehingga model VAR(1) digunakan dalam penelitian ini. Hasil estimasi menunjukkan bahwa return saham BBKA pada periode sebelumnya memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap return IHSG, sehingga model VAR(1) yang terbentuk dinyatakan stabil.
2. Berdasarkan hasil dari uji kausalitas *Granger* menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan kausalitas yang signifikan antara return harga saham BBKA, nilai tukar rupiah, dan IHSG, hal ini ditunjukkan dengan nilai *p-value* yang lebih besar dari 0,05.
3. Hasil IRF dan FEVD menunjukkan bahwa variasi masing-masing variabel lebih banyak dipengaruhi oleh guncangan dari variabel itu sendiri. Namun, return saham BBKA memberikan kontribusi yang lebih besar terhadap variasi IHSG dibandingkan dengan nilai tukar rupiah.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, disarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan pengamatan dengan jangka yang lebih panjang serta menambahkan variabel ekonomi dan keuangan lainnya, seperti suku bunga, harga komoditas, atau indeks saham sektoral. Selain itu, pada penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat mempertimbangkan penggunaan model analisis yang berbeda atau membandingkan beberapa saham yang berkapasitas besar untuk memperoleh hasil yang lebih baik

DAFTAR PUSTAKA

- Adwin Surja Atmadja. (2002). Analisa Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Setelah Diterapkannya Kebijakan Sistem Nilai Tukar Mengambang Bebas Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 69–78. <http://puslit2.petra.ac.id/ejournal/index.php/aku/article/view/15691>
- Afifah, H., Zahra, A., Yulian, D. C., & Baiquni, R. M. (2026). *Pengaruh Liabilitas Jangka Panjang terhadap Harga Saham PT . Bank Central Asia Tbk (BBCA) Periode 2020 – 2024*. 9(1), 73–81.
- Akbar, R. A., & Rusgiyono, A. (2016). *Analisis Integrasi Pasar Bawang Merah Menggunakan Model Vector Error Correction Model (VECM) (Studi Kasus: Harga Bawang Merah di Provinsi Jawa Tengah)*. 5, 811–820.
- Alfarizi, R., Satrio, A. J., Praseyto, Y. O., & Syahputra, M. F. (2024). *Analisis perkembangan teknologi m-bca dan keamanan siber di bank central asia*. 1(4), 43–53.
- Anggraini, M., & Rohimah, S. (2025). *Rasio Keuangan Terhadap Profitabilitas Pada PT Bank Central Asia (BCA) PERIODE 2019-2022*. 10591–10599.
- Anjelina. (2024). *Dampak Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan*.
- Aqila, S., & Pardistya, I. Y. (2024). *Dampak Konflik Israel-Palestina Terhadap Harga Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia*. 4, 14246–14256.
- Arifin, S., & Mayasya, S. (2018). Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat. *Jurnal Ekonomi-Qu*, 8(1), 82–96. <https://doi.org/10.35448/jequ.v8i1.4965>
- Astuti, R., Lopian, J., & Rate, P. Van. (2016). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2006-2015 Influences of Macroeconomic Factors To Indonesia Stock. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(02), 399–406.

- Azwani, A., & Tanjungpura, U. (2021). *Analisis Kointegrasi Dow Jones Islamic Market Index dan Jakarta Islamic Index dengan Pendekatan Vector Autoregressive Keyword : DJIM , JII dan Vector Autoregressive*. 106–119.
- Boimau., 2020. (2015). Bab I *ي ِ خ حض*. Galang Tanjung, 2504, 1–9.
- Budiyarto, A. (2020). *Program studi matematika fakultas sains dan teknologi uin syarif hidayatullah jakarta 2020 m / 1441 h* (Vol. 2019).
- Diksa, Ig. (2021). *Analisis Keterkaitan Antar Kelompok Pengeluaran Inflasi Menggunakan Vector Autoregressive Model*. 2(Mankiw 2012).
- Dwiastutiningsih, R., Kuswandi, D., & Ayu, T. (2022). *Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Model RGEC Pada PT Bank Central Asia, TBK (BCA) Periode 2017-2021*. 1(3), 9–17.
- Febriana, S., Diartho, H. C., & Istiyani, N. (2019). *Hubungan pembangunan ekonomi terhadap kualitas lingkungan hidup di provinsi jawa timur*. 2(2).
- Gaol, A. A. L., & Nadeak, christyan T. (2025). *Deteksi Komunitas Pasar Saham IHSG Dengan Model Hybrid Jaringan Kompleks Dan Algoritma Leiden*. 13(03), 299–306.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics*.
- Halim, J., Oktavia, V., Prayitno, A., & Chasanah, A. N. (2026). *Dynamic Hedge Mapping IHSG : Bukti Rolling regression 60-Hari*. 7(1), 25–36.
- Harsono dan, & Worokinasih. (2018). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Journal Administrasi Bisnis*, 60, 2. //repository.unjani.ac.id/index.php?p=show_detail&id=993&keywords=
- Harvey, K. (2016). Episcopal appointments in England, c. 1214-1344: From episcopal election to papal provision. In *Episcopal Appointments in England, c. 1214–1344: From Episcopal Election to Papal Provision*. <https://doi.org/10.4324/9781315580111>
- Ichsan, N. (2017). *Analisis Pengaruh Ekonomi Makro Dan Stabilitas Perbankan Syariah Terhadap Pembiayaan Produktif Dan Konsumtif Pada Perbankan Syariah Di Indonesia Periode Januari 2010 - Maret 2017*. 68–83.

- Jamil, P. C. (2018). *Analisis Market Return di Indonesia*. 29(1), 61–65.
- Kesarditama, F., Haryadi, H., & Vyn Amzar, Y. (2020). Pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah per dollar Amerika, harga minyak mentah dunia dan indeks harga saham gabungan terhadap harga emas di Indonesia. *E-Journal Perdagangan Industri Dan Moneter*, 8(2), 55–64. <https://doi.org/10.22437/pim.v8i2.8269>
- Khoirun, M., Nurdianti, S., Najib, M. K., & Nurdianti, S. (2025). *Pemodelan Deret Waktu Menggunakan Non-linear Autoregressive Neural Network : Studi Kasus Prediksi Harga Saham Mandiri Pemodelan Deret Waktu Menggunakan Non-linear Autoregressive Neural Network : Studi Kasus Prediksi Harga Saham Mandiri*. 7(2), 213–220.
- Kusumaningrum, D. A. (2022). *Analisis Keterkaitan Data Inflasi Antara Provinsi DKI Jakarta dan Jawa Barat Tahun 2014-2021 Menggunakan Model Vector Autoregressive (VAR) Analysis of Inflation Data Relationships Between 2021 Using Vector Autoregressive (VAR) Method*. 1, 1–12.
- Lhokseumawe, P. N., Pengantar, K., Alwie, rahayu deny danar dan alvi furwanti, Prasetio, A. B., & Andespa, R. (2010). Pemodelan Jumlah Perceraian di Kota Pekanbaru Dengan Menggunakan Model Vector Autoregressive (VAR). *Jurnal Ekonomi*, 41–49. <http://repository.uin-suska.ac.id/41800/>
- Ma'rifah, U. (2019). Forecasting Ketersediaan Air Di Pdam Lamongan Sebagai Akibat Perubahan Iklim Dengan Menggunakan Model Var (Vector Autoregressive) Dan Vecm (Vector Error Correction Model). *Vector Error Correction Model*.
- Manajemen, J., Bisnis, D. A. N., Likuiditas, P., & Profitabilitas, S. D. A. N. (2021). *Volume 21 Nomor 1 , Maret 2021*. 21, 72–85.
- Maswir, M. (2020). *Pengaruh Perubahan Suku Bunga SBI Dan Perubahan Kurs USD/IDR Terhadap Harga Pasar Saham PT.Bank Central Asia (BCA) TBK*. 1(November), 57–66.
- Maziyah, L., Mufaridho, W., Jalaludin, P., Amigo, R., Aktuaria, S., & Darunnajah, U. (2025). *Analisis respon indeks dolar terhadap pasar saham amerika*

- menggunakan model vector auto regressive. 14, 236–246.
<https://doi.org/10.14710/j.gauss.14.1.236-246>
- Miasary, S. D., Islam, U., & Walisongo, N. (2022). *Penerapan Vector Autoregressive (VAR) Dalam Mempresiksi Return Saham Di Indonesia*. 8(2), 171–180.
- Nabila, F., Doulet, B. R., Priadi, R., & Santoso, S. (2025). *Analisis Return Dan Resiko Saham PT Bank Central Asia TBK (BBCA) Dengan Pendekatan CAMP Periode 1 November 2024 - 30 Desember 2024*. 05(04), 261–267.
- Nofitasari, W., & Widodo, A. (2025). *Pengaruh Nilai Tukar Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham PT Bank Central Asia (Bca) Tbk Periode 2013 – 2023*. 1(3), 346–355.
- Palupy, H. E., & Basuki, M. U. (2019). *Analisis Pengaruh Investasi Dan Budget Deficit Terhadap Pertumbuhan Di Indonesia*. 1, 67–79.
- Podi, S. I., Pembangunan, P. E., Ekonomi, F., & Jambi, U. (2020). *Analisis pengaruh pertumbuhan ekonomi dan tingkat inflasi terhadap pengangguran perbuka di Provinsi Jambi pendekatan vector error correction model (VECM)*. 15(1).
- Prasada, D., M., Pangestuti, I. (2022). *Analisis Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia, Harga Batubara, Harga Emas, Inflasi, dan Nilai Tukar terhadap IHSG | Prasada | Diponegoro Journal of Management. Diponegoro Journal of Management*, 11(6), 11(2006), 1–15.
<https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/36625/28153>
- Rachmawati, Y. (2018). *Influence of Inflation on Stock Prices in Banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange LQ45. Jurnal Media Akuntansi (MEDIASI)*, 1(1548), 2015–2017. <https://jurnal.univpgri-palembang.ac.id/index.php/mediasi/article/view/2368/2173>
- Rafael.Fazdhil Muhammad, F. G. G. (2023). *Analisis Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Bank Central Asia (BCA) Periode 2017-2021*. 6, 1–7.
- Rante&Christine. (2024). *Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia*

Periode 2014-023. 1(3).

- Reza, M., & Irvansyah, N. (2024). *Analisis VECM Hubungan Tingkat Inflasi , Pengeluaran Pemerintah , Dan Ekspor Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di*. 3(5), 146–158.
- Salam, A., & Sayutin, H. (2016). Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(1), 65–74.
- Sari, L. K., Achsani, N. A., & Sartono, B. (2017). *Jurnal Ekonomi dan Pembangunan Indonesia Pemodelan Volatilitas Return Saham : Studi Kasus Pasar Saham Asia Pemodelan Volatilitas Return Saham : Studi Kasus Pasar Saham Asia Modelling Volatility of Return Stock Index : Evidence from Asian Countries Pendahu*. 18(1). <https://doi.org/10.21002/jepi.2018.03>
- Sartika, U. (2017). The Effect of Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, World Oil Prices and World Gold Prices on IHSG and JII on the Indonesia Stock Exchange. *BALANCE Journal of Accounting and Business*, 2(2), 285.
- Utami, L., Sinurat, M., & Cahyadi, L. (2025). *Pengaruh Asimetris Antara Harga Minyak , Harga Emas , Dan Kurs Terhadap Jakarta Islamic Index Menggunakan Model VECM*. 05(2023), 419–433.
- Wahyuni, D., Adinda, Oktriani, Z., Casella, T., & Amelia, R. (2022). Model Vector Autoregression (VAR) dalam Menganalisis Pengaruh Indeks Pembangunan Manusia (IPM) terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Provinsi Kepulauan Bangka Belitung. *Seminar Nasional Penelitian Dan Pengabdian Pada Masyarakat*, 96–100.
- Wijaya, T. S. J., & Agustin, S. (2015). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai IHSG yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 4(1), 1–16.
- Winderis, C. (2023). *Pengaruh Likuiditas Dan Aset Terhadap Profitabilitas PT Bank Central Asia, TBK Tahun 2011-2022*. 3(1), 1–13.
- Wulandary, S. (2020). *Vector Autoregressive Integrated (VARI) Method for Forecasting the Number of Internasional Visitor in Batam and Jakarta*. 17(1),

94–108. <https://doi.org/10.20956/jmsk.v>

