

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Hasil dari penelitian yang menggunakan model Granger Causality Test adalah sebagai berikut:

1. Hasil dari granger causality test yang telah dilakukan menunjukkan bahwa variabel X yang merupakan Harga Saham Konvensional yang terdaftar dalam indeks LQ45 tidak berpengaruh secara signifikan terhadap variabel Harga Saham Syariah. Hal tersebut disebabkan nilai  $F_{stat} < F_{tabel}$ , yaitu  $2,147 < 3,16$ . Oleh karena itu,  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak.  $H_0$  diterima maka tidak terdapat kausalitas. Dari hasil tersebut, diperkuat dengan adanya perbandingan antara nilai probability dengan error term. Dimana nilai probability  $>$  error term, yaitu  $0,126 > 0,05$ .
2. Hasil dari granger causality test yang telah dilakukan menunjukkan bahwa variabel Y yang merupakan Harga Saham Syariah yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel Harga Saham Konvensional yang terdaftar dalam indeks LQ45. Hal tersebut disebabkan nilai  $F_{stat} < F_{tabel}$ , yaitu  $0,257 < 3,16$ . Oleh karena itu,  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  ditolak.  $H_0$  diterima maka tidak terdapat kausalitas. Dari hasil tersebut, diperkuat dengan adanya perbandingan antara nilai probability dengan error term. Dimana nilai probability  $<$  error term, yaitu  $0,773 > 0,05$ .

3. Hasil dari *Granger Causality Test* menunjukkan bahwa tidak terjadi hubungan kausalitas granger antara Harga Saham Konvensional yang termasuk dalam indeks LQ45 dan Harga Saham Syariah di Jakarta Islamic Index (JII) begitu juga sebaliknya. Dari hasil tersebut, diperkuat dengan adanya nilai probability masing-masing sebesar 0,126 dan 0,773 > 0,05. Oleh karena itu, tidak terjadi hubungan dua arah (kausalitas) antara kedua variabel.

#### **B. Keterbatasan Penelitian**

1. Sampel yang digunakan masih terbatas pada perusahaan yang tergabung dalam Index Liquid 45 (LQ45) dan Jakarta Islamic Index (JII) sehingga peneliti tidak bisa mengendalikan dan mengawasi kemungkinan adanya keterkaitan hubungan yang lebih komprehensif
2. Rentang waktu penelitian yang relative singkat hanya selama 5 tahun sehingga belum menggambarkan keadaan yang lebih komprehensif

#### **C. Saran**

1. Penelitian selanjutnya mampu menggunakan periode penelitian yang lebih lama, sehingga dapat memberikan tren terbaru serta tentang faktor-faktor apa saja yang dapat berpengaruh terhadap harga saham.
2. Bagi para Investor, dalam berinvestasi perlu memperhatikan kinerja dari perusahaan, seperti laporan keuangan dan kinerja manajemen perusahaan tersebut, agar modal yang diinvestasikan menghasilkan return yang sesuai dengan harapan.
3. Bagi Investor pemula yang akan menanamkan modalnya pada pasar modal sebaiknya memiliki konsultan yang kompeten dalam memilih saham.