

BAB V

KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

A. Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini ialah sebagai berikut.

1. Volatilitas pasar saham Arab Saudi berpengaruh terhadap volatilitas pasar saham *syariah* Indonesia terlihat dengan adanya hubungan kausalitas yang signifikan antara indeks TASI dengan indeks ISSI. Pasar saham syariah Indonesia pun merespon *shock* yang diberikan oleh pasar saham Arab Saudi dengan adanya penurunan pada tren dengan volatilitas yang semakin melebar semakin adanya *shock* yang diberikan.
2. Volatilitas pasar saham syariah Indonesia tidak berpengaruh terhadap volatilitas pasar saham Arab Saudi dengan adanya hubungan kausalitas yang tidak signifikan antara indeks ISSI dengan indeks TASI. Pasar saham Arab Saudi merespon dengan adanya *shock* yang diberikan oleh pasar saham syariah Indonesia dengan adanya penurunan pada tren dan berangsur-angsur stabil dengan nilai dibawah nilai awal dan volatilitas yang stagnan.
3. Adapun prediksi untuk pasar saham Arab Saudi dan pasar saham *syariah* Indonesia adalah dilihat dari tren indeks tersebut indeks ini akan terus naik pada waktu panjang karena belum mencapai titik puncak garis perkiraan moving average. Menurut prediksi dari Impulse regresi model VAR kedua indeks ini masih akan terus meningkat selama tidak ada shock yang diberikan

oleh indeksnya sendiri atau shock yang diberikan oleh perusahaan yang ada di dalam Indeks. Apabila ada shock yang diberikan maka kemungkinan tren kedua pasar saham tersebut akan mengalami penurunan dengan volatilitas yang tinggi.

B. Rekomendasi

Penelitian ini masih bisa diterapkan dengan asumsi terjadi kembali shock akibat covid-19 atau kendala yang terjadi antara negara. Adapun rekomendasi yang disarankan untuk yang berkepentingan ialah sebagai berikut.

1. Bagi Akademisi, adanya kekurangan pada variabel menyebabkan penelitian ini tidak terlalu beragam, karena adanya pengaruh yang tidak signifikan maka perlu adanya penelitian lain yang berkaitan dengan penelitian ini dengan variabel yang lebih luas. Seperti dengan menambahkan pengaruh makroekonomi suatu negara terhadap negara lain sehingga penelitian dapat melihat tidak hanya bagian luar suatu negara tapi mungkin akan adanya spillover yang disebabkan dari dalam negara tersebut pada negara lain.
2. Bagi Investor, pentingnya prediksi mendatang merupakan hal yang penting. Adapun shock yang disebabkan pandemi menjadikan indeks yang terlalu volatil sehingga dimungkinkan untuk menahan investasi anda sampai keadaan stabil ataupun mengambil peluang dengan melihat volatilitas indeks atau saham yang ada.