

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan pada bab sebelumnya bahwa model yang diperoleh untuk analisis hubungan IHSG, BI Rate, Kurs (IDR/USD), dan Jumlah Uang Beredar (M2) serta memberikan peramalan dengan menggunakan metode *Vector Error Correction Models* (VECM) adalah model VECM(6) dengan persamaan sebagai berikut:

$$\begin{aligned} \Delta y_{1t} = & -0.157(y_{1,t-1} - 37870.940y_{2,t-1} + 0.522y_{3,t-1} - 1.912y_{4,t-1} - 1022.414) + \\ & 0.223\Delta y_{1,t-1} + 0.161\Delta y_{1,t-2} + 0.261\Delta y_{1,t-3} - 0.122\Delta y_{1,t-4} + 0.021\Delta y_{1,t-5} - \\ & 0.0012\Delta y_{1,t-6} - 2519.869\Delta y_{2,t-1} - 902.030\Delta y_{2,t-2} + 1229.782\Delta y_{2,t-3} - \\ & 20039.697\Delta y_{2,t-4} - 18024.0302\Delta y_{2,t-5} + 6606.710\Delta y_{2,t-6} + 0.088\Delta y_{3,t-1} + \\ & 0.066\Delta y_{3,t-2} + 0.001\Delta y_{3,t-3} + 0.0124\Delta y_{3,t-4} + 0.017\Delta y_{3,t-5} + 0.023\Delta y_{3,t-6} - \\ & 0.246\Delta y_{4,t-1} - 0.116\Delta y_{4,t-2} - 0.144\Delta y_{4,t-3} - 0.294\Delta y_{4,t-4} - 0.248\Delta y_{4,t-5} + \\ & 0.095\Delta y_{4,t-6} + 21.095 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta y_{2t} = & 4.492 \times 10^{-6}(y_{1,t-1} - 37870.940y_{2,t-1} + 0.522y_{3,t-1} - 1.912y_{4,t-1} - \\ & 1022.414) - 4.20 \times 10^{-6}\Delta y_{1,t-1} - 1.516 \times 10^{-6}\Delta y_{1,t-2} - 2.892 \times 10^{-6}\Delta y_{1,t-3} - \\ & 1.93 \times 10^{-6}\Delta y_{1,t-4} - 2.305 \times 10^{-7}\Delta y_{1,t-5} - 5.667 \times 10^{-7}\Delta y_{1,t-6} + 0.467\Delta y_{2,t-1} + \\ & 0.202\Delta y_{2,t-2} + 0.059\Delta y_{2,t-3} + 0.090\Delta y_{2,t-4} + 0.008\Delta y_{2,t-5} + 0.058\Delta y_{2,t-6} - \\ & 1.726 \times 10^{-6}\Delta y_{3,t-1} - 1.165 \times 10^{-6}\Delta y_{3,t-2} - 6.927 \times 10^{-7}\Delta y_{3,t-3} - 3.628 \times \\ & 10^{-7}\Delta y_{3,t-4} + 3.276 \times 10^{-7}\Delta y_{3,t-5} - 2.166 \times 10^{-7}\Delta y_{3,t-6} + 1.408 \times \\ & 10^{-5}\Delta y_{4,t-1} + 6.919 \times 10^{-6}\Delta y_{4,t-2} + 5.470 \times 10^{-6}\Delta y_{4,t-3} + 2.327\Delta y_{4,t-4} - \\ & 8.197 \times 10^{-7}\Delta y_{4,t-5} + 4.963 \times 10^{-7}\Delta y_{4,t-6} + -0.0004 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \Delta y_{3t} = & -0.531(y_{1,t-1} - 37870.94y_{2,t-1} + 0.522y_{3,t-1} - 1.912y_{4,t-1} - 1022.414) - \\ & 0.651\Delta y_{1,t-1} - 0.234\Delta y_{1,t-2} - 0.009\Delta y_{1,t-3} - 0.356\Delta y_{1,t-4} + 0.548\Delta y_{1,t-5} - \\ & 0.427\Delta y_{1,t-6} + 918.581\Delta y_{2,t-1} + 5853.165\Delta y_{2,t-2} - 43872.523\Delta y_{2,t-3} + \\ & 79702.655\Delta y_{2,t-4} - 56221.365\Delta y_{2,t-5} + 85068.4000277\Delta y_{2,t-6} - \\ & 0.398\Delta y_{3,t-1} - 0.325\Delta y_{3,t-2} - 0.210\Delta y_{3,t-3} - 0.174\Delta y_{3,t-4} - 0.250\Delta y_{3,t-5} - \\ & 0.088\Delta y_{3,t-6} + 0.576\Delta y_{4,t-1} + 0.859\Delta y_{4,t-2} + 1.155\Delta y_{4,t-3} + 2.081\Delta y_{4,t-4} + \\ & 0.927\Delta y_{4,t-5} + 1.597\Delta y_{4,t-6} - 68.231 \end{aligned}$$

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

$$\Delta y_{4t} = -0.531(y_{1,t-1} - 37870.94y_{2,t-1} + 0.522y_{3,t-1} - 1.912y_{4,t-1} - 1022.414) - 0.089\Delta y_{1,t-1} + 0.005\Delta y_{1,t-2} + 0.018\Delta y_{1,t-3} + 0.0401\Delta y_{1,t-4} + 0.015\Delta y_{1,t-5} + 0.0399\Delta y_{1,t-6} - 9305.713\Delta y_{2,t-1} + 6625.292\Delta y_{2,t-2} + 1277.069\Delta y_{2,t-3} - 7223.726\Delta y_{2,t-4} + 2177.003\Delta y_{2,t-5} - 2358.586\Delta y_{2,t-6} + 0.0043\Delta y_{3,t-1} + 0.021\Delta y_{3,t-2} + 0.0331\Delta y_{3,t-3} + 0.046\Delta y_{3,t-4} - 0.076\Delta y_{3,t-5} - 0.0214\Delta y_{3,t-6} - 0.526\Delta y_{4,t-1} - 0.1999\Delta y_{4,t-2} - 0.355\Delta y_{4,t-3} - 0.258\Delta y_{4,t-4} - 0.0703\Delta y_{4,t-5} - 0.064\Delta y_{4,t-6} + 70.702$$

Berdasarkan hasil uji kointegrasi bahwa terdapat hubungan kointegrasi atau hubungan keseimbangan jangka panjang antara IHSG, BI Rate, Kurs (USD/IDR), dan Jumlah Uang Beredar (M2), kemudian berdasarkan uji kecocokan model dengan uji *Portmanteau* diperoleh bahwa tidak terdapat korelasi antar residual untuk setiap *lag* sehingga model VECM(6) layak digunakan untuk analisis hubungan IHSG, BI Rate, Kurs (IDR/USD), dan Jumlah Uang Beredar (M2) serta memberikan peramalan. Selanjutnya, Berdasarkan model VECM(6) diperoleh hasil peramalan pada bulan April 2017 sampai November 2017 mengalami kenaikan yang tidak jauh berbeda pada setiap bulannya serta data hasil ramalan mendekati data aktual dilihat dari nilai MAPE yang kurang dari 10% untuk IHSG sebesar 4.27%, BI Rate sebesar 5.83%, Kurs (USD/IDR) sebesar 1.169%, dan Jumlah Uang Beredar (M2) sebesar 1.406%.

5.2 Saran

Penulisan tugas akhir ini menjelaskan analisis hubungan IHSG, BI Rate, Kurs (USD/IDR) dan Jumlah Uang Beredar (M2) menggunakan pendekatan *Vector Error Correction Models* (VECM) dan melakukan peramalan pada variabel tersebut. Bagi para pembaca, penulis menyarankan untuk menggunakan model lain dalam menganalisis hubungan IHSG, BI Rate, Kurs (USD/IDR) dan Jumlah Uang Beredar (M2) dan melakukan peramalan pada variabel tersebut atau melanjutkan penelitian ini dengan menambahkan variabel-variabel lainnya.