

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Jumlah dana asing tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama tahun 2013-2015.
2. Terjadi perubahan karakteristik investor asing dari yang jangka pendek menjadi dana asing jangka panjang selain itu investor domestik bertambah kuat sehingga harga saham tidak lagi dikendalikan oleh pergerakan investor asing.
3. Kemudian berdasarkan hasil estimasi model persamaan regresi yang telah dilakukan diperoleh nilai koefisien determinasi  $R^2$  sebesar 0,037. Nilai ini berarti bahwa sebesar 3,7% Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh Transaksi Dana Investor Asing dari perusahaan. Dari nilai yang dihasilkan dari analisis regresi tersebut, maka dapat pula disimpulkan bahwa variabel bebas belum mampu dalam menjelaskan atau memberikan informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel terikat. Adapun pengaruh dari variabel lain terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebesar 96,3% (100%-3,7%).

## 5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas maka penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut :

1. Pasar modal Indonesia hingga saat ini masih didominasi oleh asing. Untuk itu, bagi para investor sebaiknya memperhatikan perubahan aliran dana asing yang masuk dalam rangka mengoptimalkan return yang dapat diperoleh dari investasi saham.
2. Selain mengamati pergerakan dana asing, investor juga harus memperhatikan kondisi fundamental perusahaan. Karena jika kondisi fundamental perusahaan baik, dalam jangka panjang tetap akan memberikan pengaruh peningkatan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).
3. Penelitian selanjutnya perlu mempertimbangkan penambahan variabel lain agar dapat memberikan hasil yang lebih bervariasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adjie. Wastu. 2014. Analisis Kausalitas Antara Nilai Transaksi Investor Asing terhadap Return Saham dengan Makroekonomi sebagai variabel eksogen pada Bursa Efek Indonesia periode 2003–2013.
- Agarwal, S., et al. 2008. *Why do foreign investors underperform domestic investors in trading activities? Evidence from Indonesia. Journal of Financial Markets.*
- Alwi, Iskandar Z, 2008. Pasar Modal Teori dan Aplikasi, Yayasan Pancur Siwah, Jakarta.
- Anoraga. Pandji. 2001. Pengantar pasar modal Indonesia. Jakarta mediasoft Indonesia
- Arifin Ali. 2001. Membaca Saham edisi Pertama. Yogyakarta. Andi Offset.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2008). *Investments* (7th Edition ed.). New York: McGraw-Hill.
- Chandra. R. 2010. Analisis Pemilihan Saham oleh Investor Asing di Bursa Efek Indonesia, Bisnis & Birokrasi, Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi.
- Darmadji. 2006. Pasar modal di indonesia. Pendekatan tanya jawab. Salemba 4. Jakarta.
- Darmadji T. Fakhruddin, H.M. (2006). Pasar Modal di Indonesia (edisi 2). Jakarta. Penerbit Salemba empat.
- Fransidy, Budi. 2009. Analisis pengaruh jual-beli asing, Kurs dan Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan model *Grach*.
- Ghozali. Imam, 2006. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, BP UNDIP. Semarang.
- Hartono M, Jogiyanto. (2000). Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.

- Irawan. Richard dan Werner R. Murhadi, 2012. Analisis Pengaruh Three Factor Model dan Persentase Kepemilikan Asing terhadap tingkat return saham di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- Jogiyanto. 2003. Teori Portofolio Dan Analisis Investasi Edisi 2. Yogyakarta: BPFE.
- Mishkin, Fredrick S. 2001. The Economic of money, Banking and financial market. New york : Addison Wesley
- Mita Nezky. 2013. Pengaruh Krisis Ekonomi Amerika terhadap Bursa Saham dan Perdagangan Indonesia.
- Sugiyono. 2012. Metode Penelitian Bisnis. Bandung: Alfabeta.
- Tandellin, Eduardus. 2001. Analisis investasi dan Manajemen Portofolio. Edisi pertama. Yogyakarta :BPFE
- Thian. Hin. L, 2001. Panduan berinvestasi saham edisi terkini. PT. Elex Media Komputindo. Jakarta
- Widiatmodjo. Sawidji. 2000. Cara sehat investasi di pasar modal. PT elex media Komputindo . Jakarta.
- Yunisa, Tisa. 2013. Analisis Pengaruh BI Rate, Kurs, Inflasi, dan Indeks Nikkei 225 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI Periode 2006-2012. Semarang.
- Oktavia. Trisma, 2011, Faktor yang mempengaruhi harga saham, <http://trismaoktavia.wordpress.com/2011/04/20/faktor-yang-mempengaruhi-harga-pasar-saham>, di akses tanggal 14/12/2015.
- Beritasatu.com diakses tanggal 12/01/2016.