

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan uji analisis data yang dilakukan mulai dari uji data hingga analisis faktor (*factor analysis*), maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Seluruh variabel yang merupakan indeks-indeks saham di Bursa Amerika yaitu, Indeks Dow Jones (DJII), Indeks S&P 500 (GSPC), Indeks Nasdaq (IXIC) dan Indeks NYSE (NYSE) berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Dengan Indeks NYSE sebagai indeks yang memiliki pengaruh paling besar terhadap IHSG.
2. Tidak semua variabel yang merupakan indeks-indeks saham di Bursa Asia berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Indeks Hang Seng (HSII), Indeks KOSPI (KS11) dan Indeks Nikkei 225 (N225) berpengaruh terhadap IHSG. Sedangkan, Indeks Shanghai CI (SSEI) tidak berpengaruh terhadap IHSG.
3. Bursa Amerika memiliki pengaruh yang lebih besar daripada Bursa Asia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Hal ini menandakan bahwa investasi dari Indonesia paling banyak ditanam ke Bursa Amerika daripada Bursa Asia selama periode penelitian ini dilakukan (2016 – 2018). Hal tersebut juga bisa mengindikasikan IHSG yang dominan masih dipengaruhi oleh pergerakan indeks saham di Bursa Amerika.
4. Dari analisis faktor (*factor analysis*) hanya satu faktor yang terbentuk yang terdiri dari 7 variabel pembentuk. Faktor tersebut dinamakan “Indeks Acuan Amerika dan Asia” dengan variabel-variabel pembentuk: Indeks Dow Jones (DJII), Indeks S&P 500 (GSPC), Indeks Nasdaq (IXIC), Indeks NYSE (NYSE), Indeks Hang Seng (HSII), Indeks KOSPI (KS11) dan Indeks Nikkei 225 (N225).

5.2 Keterbatasan

Berdasarkan kesimpulan dan hasil yang diperoleh, maka keterbatasan dalam penelitian ini yaitu:

1. Penelitian ini dilakukan selama periode 2016 – 2018 (3 tahun), sehingga hasil penelitian belum mampu digeneralisasi untuk populasi yang ada.
2. Dalam penelitian ini hanya digunakan teknik *Principal Component Analysis* (PCA) dalam proses *factoring* dan tidak menggunakan serta membahas semua teknik dalam analisis faktor.
3. Penelitian ini hanya menggunakan empat indeks yang mewakili Bursa Amerika dan empat indeks yang mewakili Bursa Asia.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian tersebut, maka diajukan saran-saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah waktu (periode) penelitian agar hasil penelitian dapat digeneralisasi untuk populasi yang ada serta memberikan hasil yang lebih dapat dipertimbangkan bagi pembuat kebijakan
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan beberapa metode dalam mengesktrak variabel, serta penelitian ini dapat dikembangkan menggunakan analisis diskriminan, klaster, analisis jalur, analisis regresi berganda dan analisis lainnya.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel-variabel yang digunakan sehingga dapat menghasilkan hasil penelitian yang lebih riil dan menggambarkan keadaan seluruh indeks.