



Bab VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut :

1. Terdapat pengaruh positif jual beli bersih asing (FBR) secara parsial terhadap return harga saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45 periode 2014-2016. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t-statistik sebesar 15,02028 dan nilai probabilitas 0,0000 dimana nilai probabilitas ini berada dibawah 0,05.
2. Terdapat pengaruh average partisipasi asing secara parsial terhadap return harga saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45 periode 2014-2016. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t-statistik sebesar -2,6438 dan nilai probabilitas 0,0083 dimana nilai probabilitas ini berada dibawah 0,05.
3. Tidak terdapat pengaruh Kepemilikan asing secara parsial terhadap return harga saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ45 periode 2014-2016. Hal ini ditunjukkan dengan nilai nilai probabilitas yang berada diatas tingkat signifikansi $\alpha = 5\%$ yaitu sebesar 0,6548.

4. Secara Bersama-sama (simultan) seluruh variabel independent dapat menjelaskan variabel dependen sebesar 16,47%. Dimana sisanya dijelaskan variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

6.2 Batasan Penelitian

Penelitian ini telah dilakukan dengan semaksimal dan sebaik yang peneliti mampu, namun peneliti dalam penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan diantaranya :

1. Salam penelitian ini haanya membatasi pada perusahaan-perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45, sehingga hasil penelitian ini tidak dapat di generalisasikan pada seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.
2. Penelitian ini hanya menggunakan 3 tahun periode, yaitu tahun 2014 – 2016. Hal ini memungkinkan terjadinya ketidakkonsistenan dengan keadaan tahun-tahun sebelumnya.
3. Penelitian menggunakan 3 variabel, namun ada beberapa variabel lagi yang berkaitan dengan *indirect capital flow* di Indonesia yang mungkin mempengaruhi juga *return saham* di pasar saham.

6.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan pada penelitian ini, maka dapat disampaikan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa average partisipasi dan jual beli bersih asing mempengaruhi return harga saham. Oleh karena itu peneliti berharap average partisipasi dan jual beli bersih asing dapat menjadi pertimbangan tambahan investor dalam pengambilan keputusan.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Untuk penelitian selanjutnya yang akan mengambil topik maupun judul penelitian yang serupa diharapkan dapat menambah variabel independent lainnya yang berkaitan dengan *foreign flow* di Indonesia.



Daftar Pustaka

- Agus, W. (2010). *Ekonometrika : Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Darmadji, & Fakhruddin. (2006). *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Gujarati, D. N. (2004). *Basic Econometrics*. Newyork: McGraw-Hill Inc.
- Hartono. (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Irawan, & Suparmoko. (1992). *Ekonomi Pembangunan*. Yogyakarta: BPFE.
- Lai, C.-J., Lou, K.-R., & Shiu, C.-Y. (2008). Does Foreign Investors Trade Predict Stock Return? Evidence from Taiwan. *Information and Management Sciences* , 477-494.
- Murphy, J. (1991). *Technical Analysis of Financial Markets*. Newyork: New York Institute of Finance.
- Nyang'oro, O. (2013). Foreign Portofolio Flows and Stock Market Performance in Kenya: Case Of Nairobi Securities Exchange. 5.
- Rahayu. (2005). Pengaruh Kepemilikan Saham Manajerial dan Institusional Pada Struktur Modal Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Auditing* .
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2008). *Corporate Finance Fundamentals*. Newyork: McGraw-Hill.
- Rusdin. (2006). *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan Dalam Praktik*. Bandung: Alfabeta.
- Samsul. (2008). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukirno. (2013). *Makroekonomi Teori Pengantar*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Sunariyah. (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisia.

Supranto. (2001). *Statistik Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Erlangga.

Wahyudi. (2016). *Konsep dan Penerapan Ekonometrika*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.

Widjaja. (2006). *Reksa Dana dan Peran Serta Tanggung Jawab Manajer Investasi Dalam Pasar Modal*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.

Website :

www.IDX.co.id

www.creative-trader.com