

BAB V

PENUTUP

5.1 Simpulan

Dari hasil penelitian di atas, maka dapat disimpulkan bahwa Hang Seng Composite indeks dan Shanghai Shenzhen Composite Indeks secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Hal ini sejalan dengan hasil penelitian Pramudika(2012). Sedangkan secara parsial, Hang Seng Composite Indeks dan Shanghai Shenzhen Composite Indeks tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hal ini bertentangan dengan hasil penelitian Sidiq (2010).

Dari hasil pembahasan di atas, dapat pula disimpulkan bahwa hubungan HSI dengan IHSG cukup kuat dan searah. Sedangkan hubungan SZ dengan IHSG lemah dan searah. Akan tetapi, HSI dengan SZ mempunyai hubungan yang cukup kuat dan searah.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini, penulis beranggapan bahwa penelitian ini mempunyai kelemahan seperti time frame yang terlalu singkat sehingga sampel kurang banyak yang dapat menyebabkan kegagalan pada ujia autokorelasi. Sehingga untuk menangani uji autokorelasi tersebut, penulis menggunakan metode *Cochrane Orcutt*. Selain itu, penelitian ini menggunakan variabel yang terbatas pada pasar modal Hongkong dan Tiongkok.

Penulis juga tidak memprediksi bahwa hubungan antar variable yang dipilih ternyata sangat kuat, sehingga mempengaruhi hasil pengujian multikolinieritas yang memaksa peneliti menghilangkan variabel Dow Jones Industrial Average dan Shanghai Composite Indeks yang di anggap mengganggu.

5.3 Implikasi Penelitian

Hasil penelitan di atas, sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Christa dan Aria (2005), dimana dari hasil peneltian tersebut dapat disimpulkan bahwa Hang Seng Composite Indeks berpengaruh signifikan terhadap IHSG.

5.4 Saran

Dengan adanya keterbatasan pada penelitian ini, penulis berharap bahwa pada peneliti selanjutnya:

1. Penelitian selanjutnya dapat dilakukan dengan menggunakan sampel pengamatan yang lebih banyak dari berbagai benua.
2. Penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat memperbanyak waktu pengambilan data.
3. Bagi investor, dalam mengambil keputusan untuk membeli atau menjual saham, dapat diperhatikan juga pergerakan Hang Seng Composite indeks.