

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi hubungan interelasi antara IHSG di Indonesia dengan indeks saham global (NYSE, SSE, NSE). Namun, berdasarkan temuan penelitian yang dilakukan dengan uji kausalitas *granger* menunjukkan bahwa dalam tidak ada hubungan sebab-akibat yang nyata antara indeks saham global tersebut dan IHSG. Berdasarkan temuan penelitian yang dilakukan hanya ada hubungan satu arah yang terjadi yaitu indeks NYSE mempengaruhi indeks IHSG, dan indeks NSE mempengaruhi indeks IHSG. Pasar modal China tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pasar modal Indonesia yang direpresentasikan oleh IHSG. Pada temuan uji kausalitas Granger, disimpulkan bahwa pergerakan pasar modal di Amerika Serikat dan India memiliki pengaruh terhadap pasar modal Indonesia, sementara pergerakan pasar modal China tidak memiliki dampak pada pasar modal Indonesia. Namun, pergerakan pasar modal Indonesia tidak mempengaruhi pergerakan pasar modal Amerika Serikat, China, dan India sama sekali. Pada temuan penelitian yang dilakukan dengan uji kointegrasi *johansen* menunjukkan bahwa adanya jangka panjang. Jangka panjang menurut teori *Law of One Price* artinya semua hambatan perdagangan, biaya transaksi, ketidasempurnaan informasi, dan kekuatan pasar telah dihilangkan dan telah mencapai keseimbangan di semua pasar yang kompetitif. Hasil uji kointegrasi membuktikan bahwa teori tersebut terbukti, karena dalam jangka panjang adanya hubungan yang nyata antara indeks NYSE, SSE, NSE dengan IHSG. Kesimpulan dari penelitian ini menyatakan bahwa tidak ada hubungan interelasi antara indeks saham global terpilih dengan IHSG, tetapi dalam jangka panjang walaupun bergerak secara mandiri terdapat hubungan antara indeks saham global dengan IHSG.

5.2 Keterbatasan Masalah

1. Perbedaan jam buka setiap indeks-indeks yang diteliti
2. Informasi mengenai indeks NSE masih sangat sulit ditemukan.
3. Berita-berita yang membuat pergerakan harga saham menjadi terganggu dan bisa membuat data penelitian menjadi terganggu.

5.3 Implikasi Manjerial

Penelitian ini dapat membantu manajer keuangan dalam menentukan alokasi aset yang optimal antara pasar domestik dan internasional. IHSG sangat dipengaruhi oleh NYSE dan NSE, manajer keuangan harus lebih berhati-hati terhadap peristiwa ekonomi atau berita yang mempengaruhi NYSE dan NSE. Mereka juga harus memantau pasar lain yang tidak terlalu berkorelasi dengan NYSE dan NSE untuk menemukan peluang investasi yang dapat menyeimbangkan portofolio dan mengurangi risiko total.

5.4 Saran

1. Bagi peneliti selanjutnya
Pada penelitian selanjutnya, peneliti dapat menambah dan memperluas variabel penelitian baik Asia maupun Dunia.
2. Bagi investor
Melalui hasil penelitian ini diharapkan bisa memberikan kontribusi bagi investor untuk menentukan pilihan investasi yang akurat, khususnya ketika mereka berencana untuk berinvestasi di berbagai negara.

Daftar Pustaka

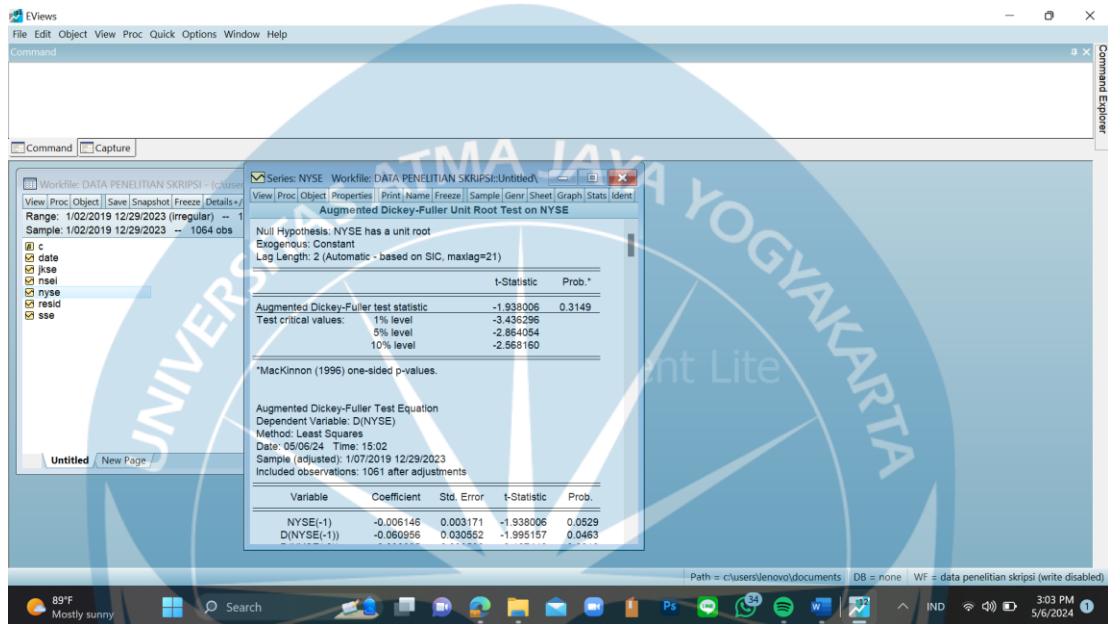
- Abnaina, E., & Swandari, F. (2022). Pengaruh Variabel Makroekonomi Dan Variabel Global Index Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). *Jurnal Manajemen Dan Bisnis (Performa)*, 19(1), 83–92.
- Ahmadi. (2016). *KAUSALITAS DAN INDEKS HARGA SAHAM II NEGARA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDONESIA* (Vol. 7, Issue 1). www.idx.co.id
- Alfira, N., Fasa, M. I., & Suharto, S. (2021). Pengaruh covid-19 terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) dan nilai tukar rupiah. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 3(3), 313–323.
- Anggraini, F. N., & Nurhadi, N. (2019). Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA), Indeks Shanghai Stock Exchange (SSE), Kurs USD/IDR, dan BI Rate Berpengaruh Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018. *Jurnal Bisnis Indonesia*, 10(1).
- Artini, L. G. S., Aryati, N. T., Lestari, P. V., Darmayanti, N. P. A., & Sudiartha, G. M. (2017). Analisis fundamental makro dan integrasi pasar saham dunia dengan Bursa Efek Indonesia. *Matrik: Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 11(2), 128.
- Bagaskara, D. Y., & Putra, Y. H. S. (2024). Pemetaan Portofolio Optimal dalam Manajemen Kekayaan pada Investasi Saham: Studi Bibliometrik VOSviewer dan Literature Review. *Maslahah: Jurnal Manajemen Dan Ekonomi Syariah*, 2(2), 96–107.
- Bery, D., & Worokinasih, S. (2018). Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 64(1), 126–135.
- Chandra, Y. (2019). Pengaruh Strategi Manajemen Laba dan Resiko Investasi Terhadap Volume Perdagangan Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Primanomics: Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 17(1), 159–165.
- Dahlia Pinem, Ariani, M. B. N., & Desmintari. (2023). Analysis of global stock index, inflation and interest rates on the Indonesia Stock Exchange joint stock price index. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147- 4478), 12(3), 308–317. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v12i3.2560>

- Endri, E., Abidin, Z., Simanjuntak, T. P., & Nurhayati, I. (2020). Indonesian stock market volatility: GARCH model. *Montenegrin Journal of Economics*, 16(2), 7–17.
<https://doi.org/10.14254/1800-5845/2020.16-2.1>
- Halisa, N. N., & Annisa, S. (2020). Pengaruh Covid-19, Nilai Tukar Rupiah dan Indeks Harga Saham Gabungan Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia (IHSG). *Jurnal Manajemen Dan Organisasi*, 11(3), 170–178.
- Herlianto, D., & Hafizh, L. (2020). Pengaruh Indeks Dow Jones, Nikkei 225, Shanghai Stock Exchange, Dan Straits Times Index Singapore Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *INOBI: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 3(2), 211–229.
- Hidayati, L., & Dharmayanda, H. R. (2021). PENERAPAN MODEL PEMBELAJARAN BERBASIS INTERELASI UNTUK MENINGKATKAN KETERAMPILAN BERBICARA DALAM PELAJARAN BAHASA INGGRIS DI SMK NEGERI 1 TALIWANG. *Prosiding Seminar Nasional Manajemen Inovasi*, 2(001, January), 98–108.
- Ilham, K. R., & Nyoman, S. I. A. (2019). The influence of world stock index, BI rate and fed rate through IHSG on exchange rates in Indonesia for the period of 2006-2015. *Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic Sciences*, 93(9), 216–226.
- Jumintang, F., & Utami, K. (2022). Analysis of efficient market anomaly on stock returns on Indonesia's composite stock price index and global stock price index. *International Journal of Business Ecosystem & Strategy (2687-2293)*, 4(1), 57–67.
- Klaudia, S., Rohmah, T. N., Devi, Y. V., & Ayu, C. R. L. (2018). Menakar Pengaruh Risiko, Return, Pemahaman Investasi, dan Modal Investasi Terhadap Minat UMKM dalam Memilih Jenis Investasi. *Jurnal Penelitian Teori Dan Terapan Akuntansi (PETA)*, 3(1), 109–124.
- Nangoi, Z. L., Mangantar, M., & Loindong, S. S. R. (2022). Dampak Nilai Tukar Rupiah Dan Indeks Harga Saham Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 10(1), 461–470.
- Nazara, F., & Panjaitan, T. (2022). Pengaruh Kompetensi dan Interelasi Pemimpin Rohani terhadap Pertumbuhan Gereja. *Jurnal Salvation*, 2(2), 80–91.

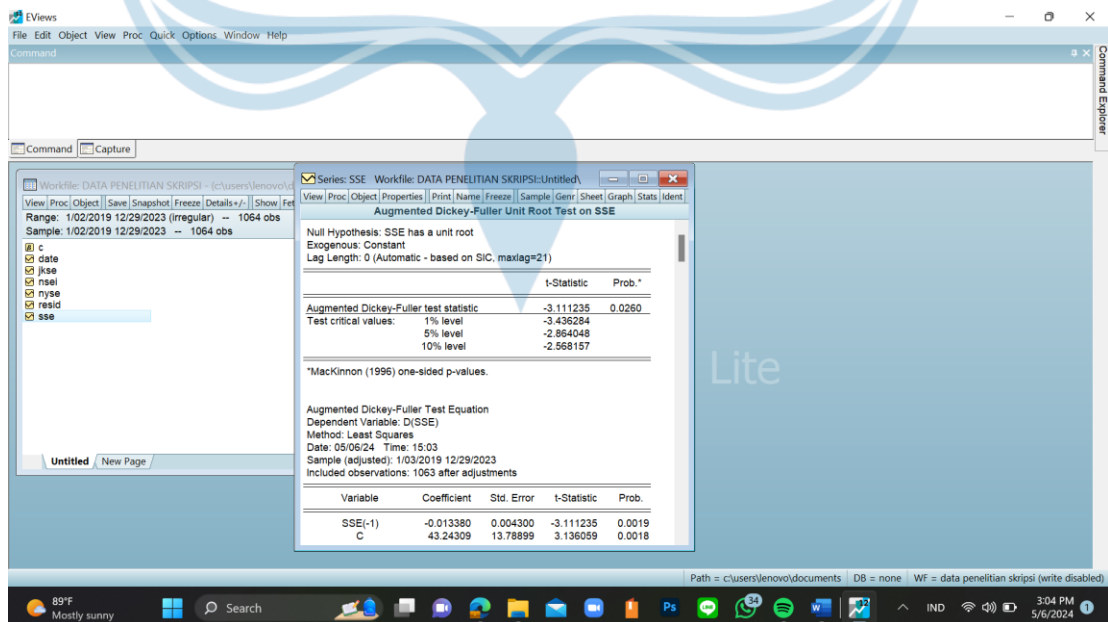
- Octavia, M., & Wijaya, C. (2020). Analysis of cointegration and causality relationship among selected stock market indexes in the world and Indonesia stock exchange composite index (IHSG) for the period 2005-2017. *Open Journal of Business and Management*, 8(3), 1226–1242.
- Oktavia, I., & Nugraha, K. G. S. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham. *UNEJ E-Proceeding*.
- Putri, H. T. (2020). Covid 19 dan harga saham perbankan di Indonesia. *Eksis: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 11(1), 6–9.
- Putri, T. E., Sugiharto, B., & Salsabila, Z. (2021). The Effect of the Asian Stock Price Index on the Jakarta Composite Index Before and During Covid-19. *JASS (Journal of Accounting for Sustainable Society)*, 3(02).
- Robial, S. M. (2018). PERBANDINGAN MODEL STATISTIK PADA ANALISIS METODE PERAMALAN TIME SERIES (STUDI KASUS: PT. TELEKOMUNIKASI INDONESIA, TBK KANDATEL SUKABUMI). *Jurnal Ilmiah SANTIKA*, 8(2).
- Sulistiani, H., Susanto, E. R., Puspaningrum, A. S., Marizki, G., & Neneng, N. (2022). Analisis Pendukung Keputusan Memilih Cms E-Commerce Pada Umkm Orbs. *Jurnal Informatika Dan Rekayasa Perangkat Lunak*, 3(3), 347–353.
- Tarmizi, R., Soedarsa, H. G., INDRAYENTI, I., & ANDRIANTO, D. (2018). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(1), 13.
- Tiwang, R. A., Karamoy, H., & Maramis, J. (2020). Analisis Integrasi Pasar Modal Indonesia Dengan Pasar Modal Global (NYSE, SSE, LSE, dan PSE). *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 7(3).

Lampiran

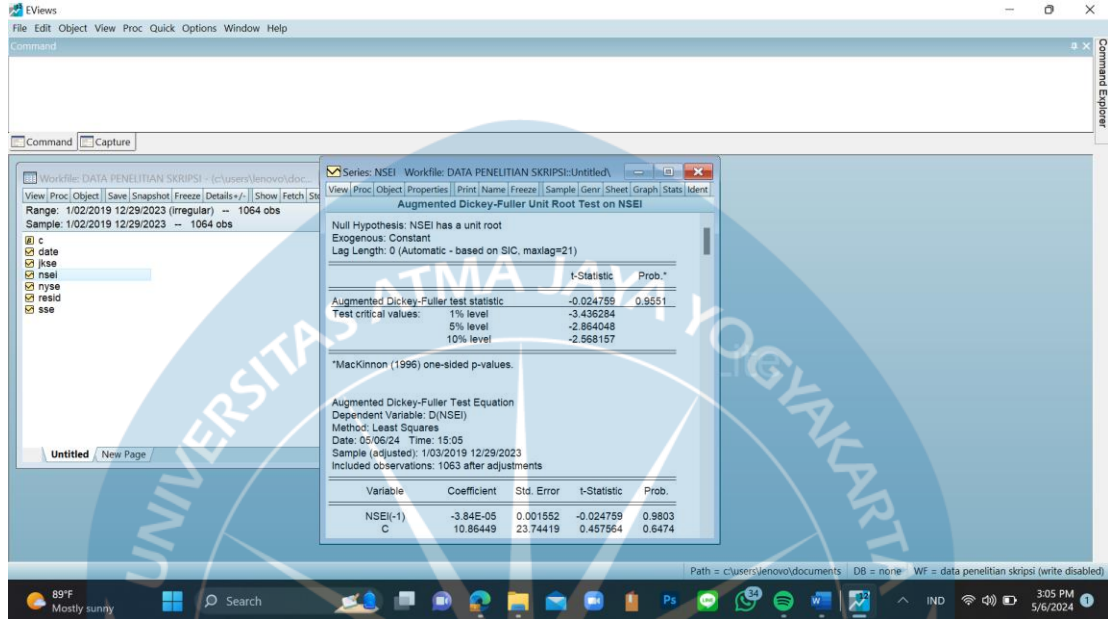
UJI ADF NYSE PADA TINGKAT LEVEL



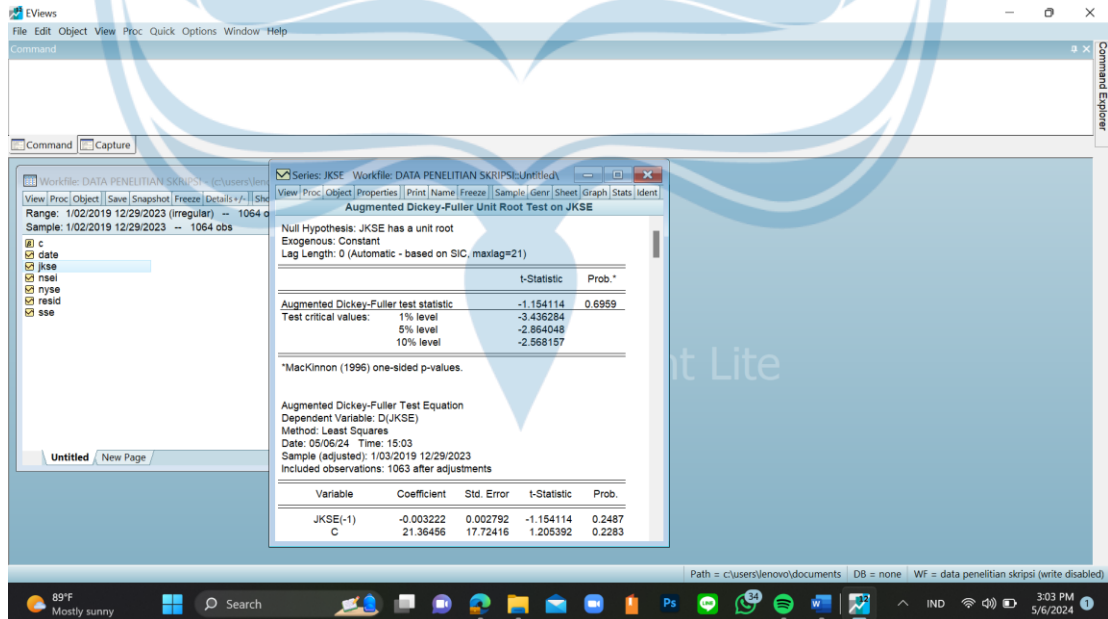
UJI ADF SSE PADA TINGKAT LEVEL



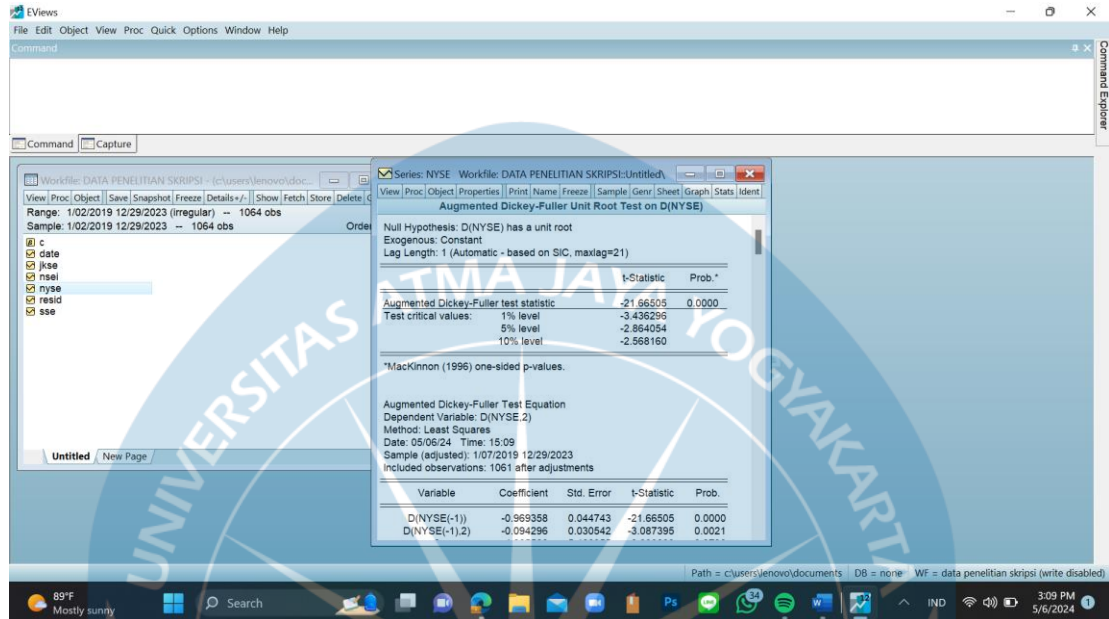
UJI ADF NSE PADA TINGKAT LEVEL



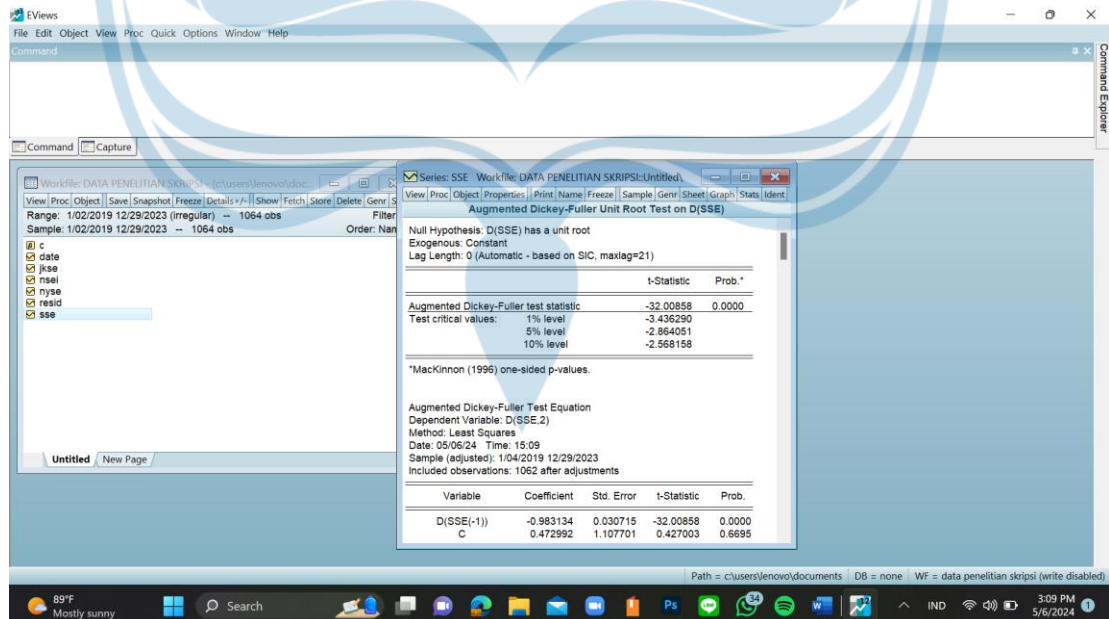
UJI ADF IHSG PADA TINGKAT LEVEL



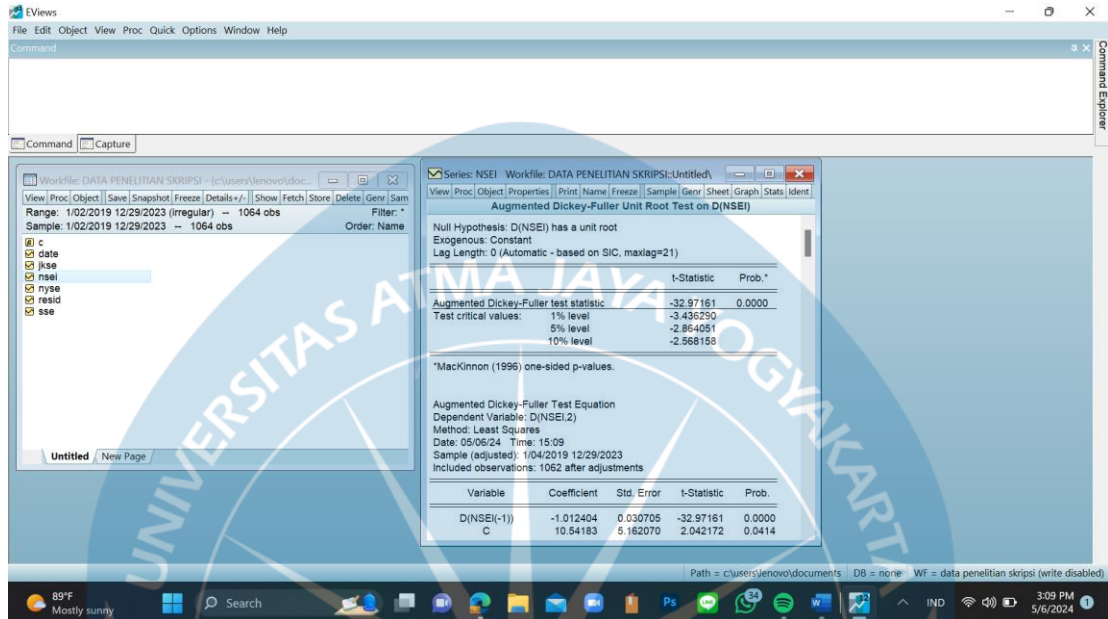
UJI ADF NYSE PADA TINGKAT *1ST DIFFERENCE*



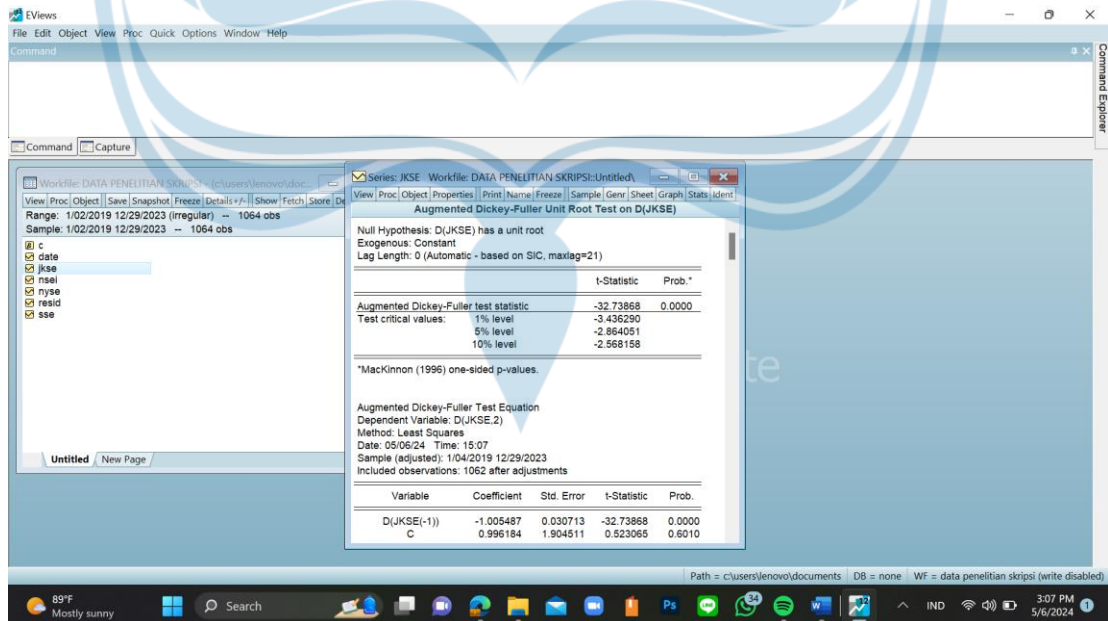
UJI ADF SSE PADA TINGKAT *1ST DIFFERENCE*



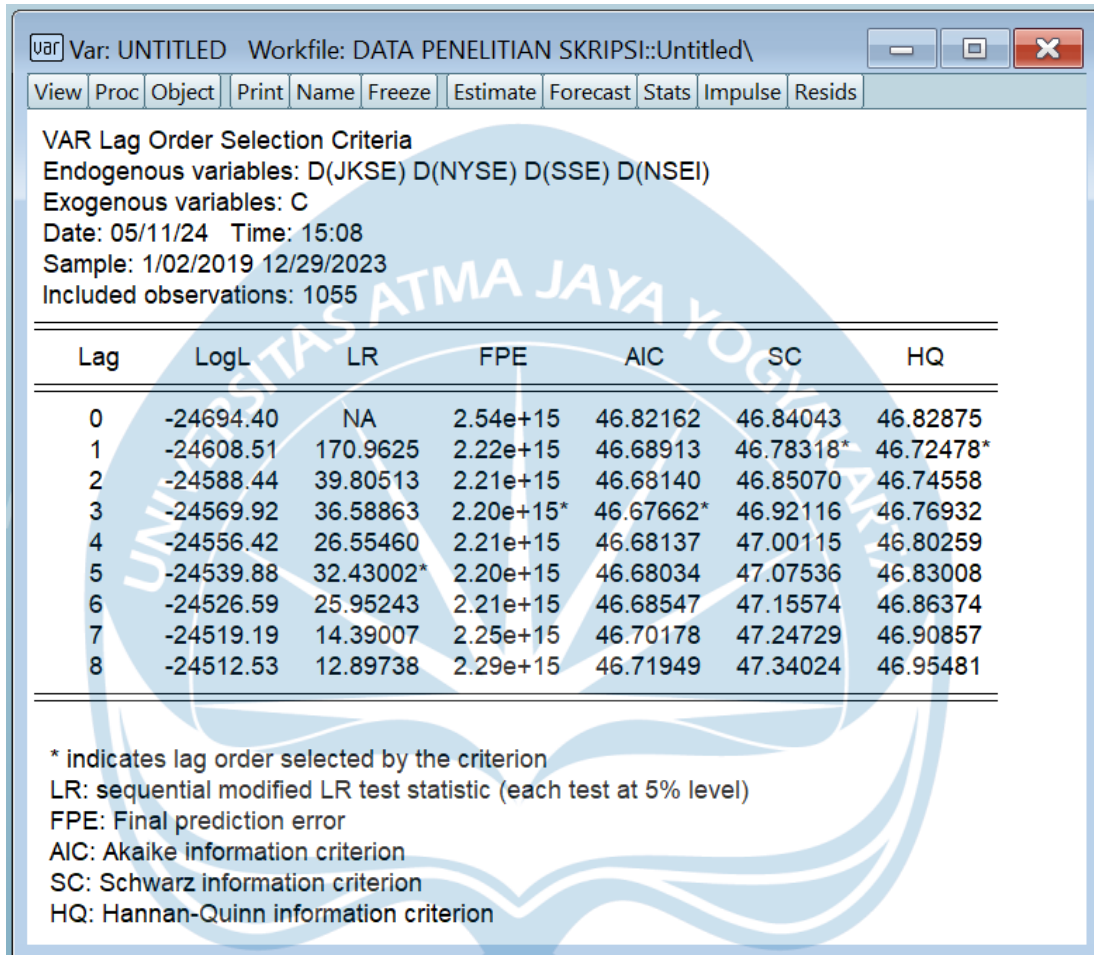
UJI ADF NSE PADA TINGKAT 1ST DIFFERENCE



UJI ADF IHSG PADA TINGKAT 1ST DIFFERENCE



UJI LAG OPTIMUM



UJI AUTOKORELASI

Equation: UNTITLED Workfile: DATA PENELITIAN SKRIP...

View Proc Object Print Name Freeze Estimate Forecast Stats Resids

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:
Null hypothesis: No serial correlation at up to 1 lag

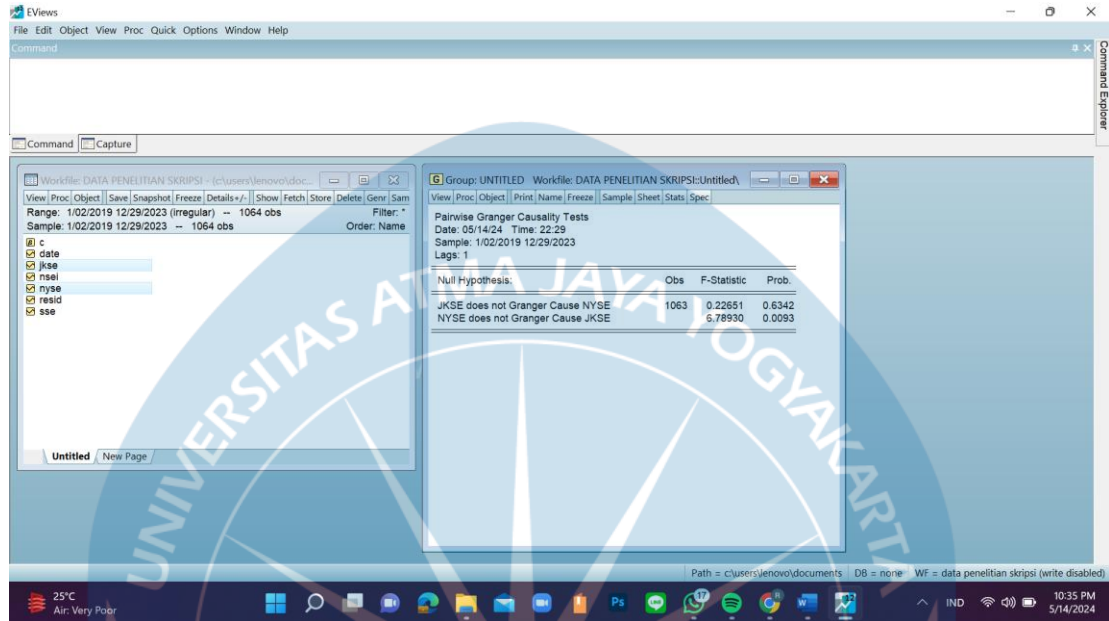
F-statistic	1.372031	Prob. F(1,1058)	0.2417
Obs*R-squared	1.376730	Prob. Chi-Square(1)	0.2407

Test Equation:
Dependent Variable: RESID
Method: Least Squares
Date: 06/08/24 Time: 09:43
Sample: 1/03/2019 12/29/2023
Included observations: 1063
Presample missing value lagged residuals set to zero.

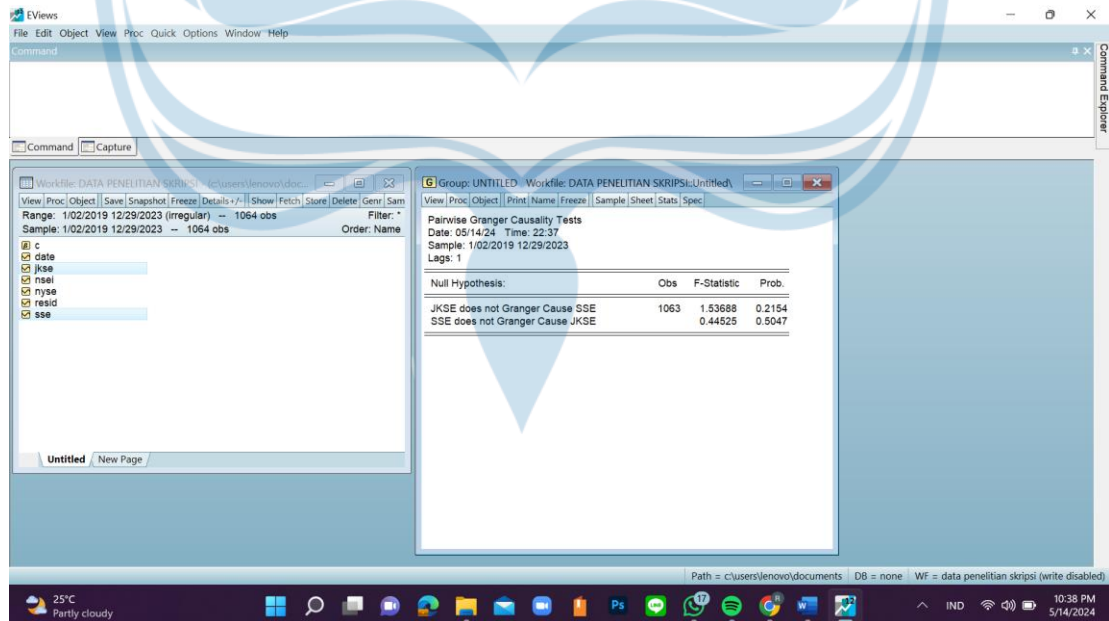
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.007965	1.624674	0.004903	0.9961
D(NYSE)	0.000677	0.010061	0.067257	0.9464
D(SSE)	-0.000441	0.046888	-0.009415	0.9925
D(NSEI)	-0.001002	0.010907	-0.091899	0.9268
RESID(-1)	-0.036125	0.030841	-1.171337	0.2417

R-squared	0.001295	Mean dependent var	5.95E-16
Adjusted R-squared	-0.002481	S.D. dependent var	52.80448
S.E. of regression	52.86993	Akaike info criterion	10.77824
Sum squared resid	2957353	Schwarz criterion	10.80161

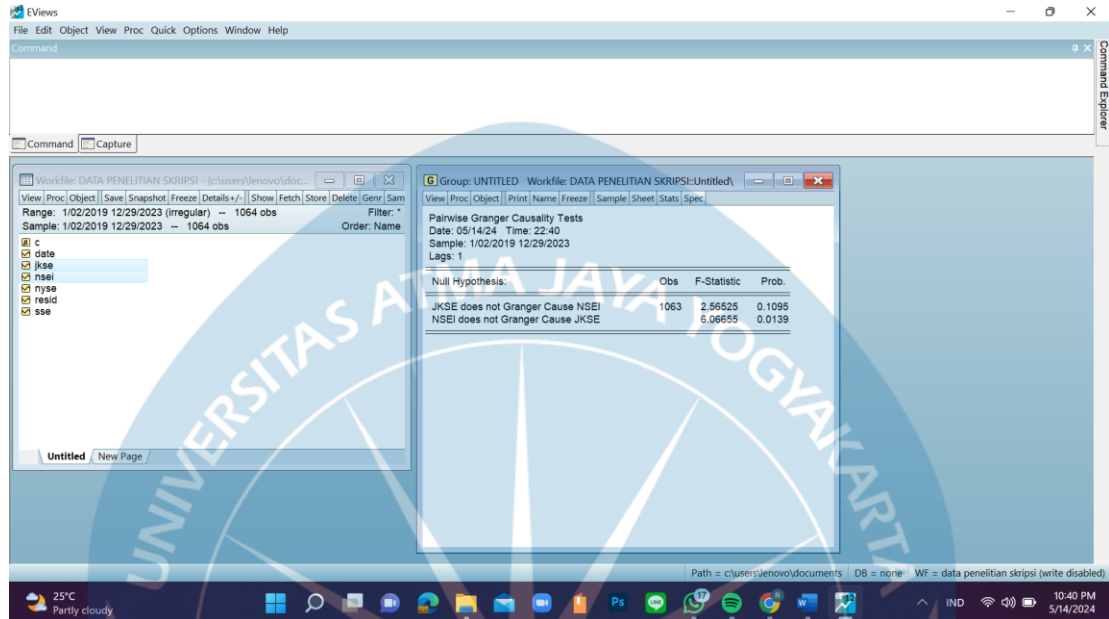
UJI KAUSALITAS *GRANGER* NYSE TERHADAP IHSG



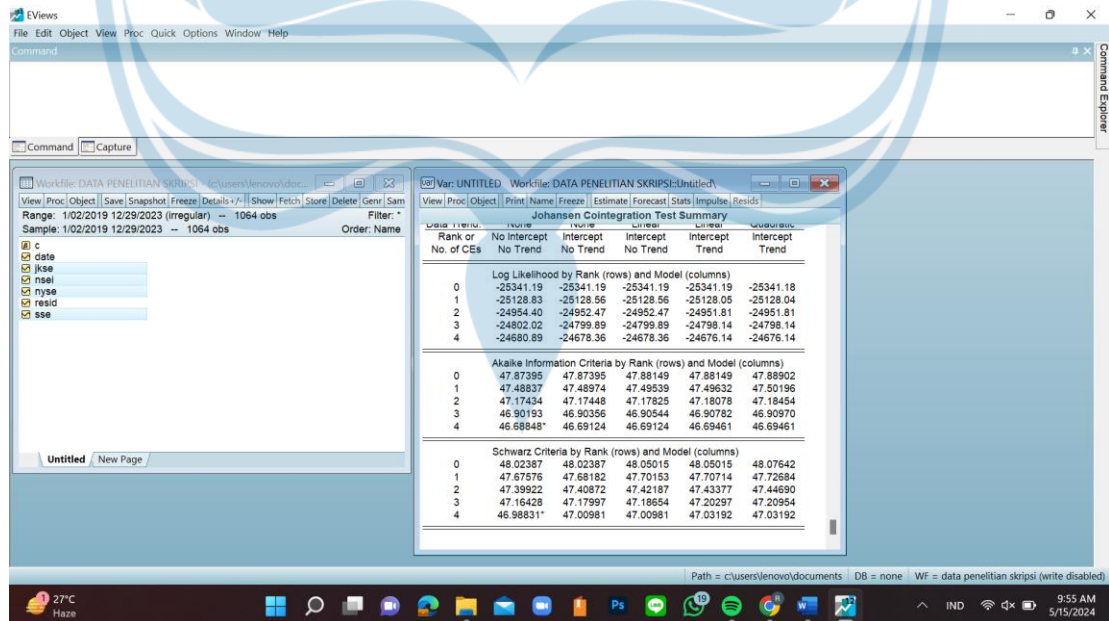
UJI KAUSALITAS *GRANGER* SSE TERHADAP IHSG



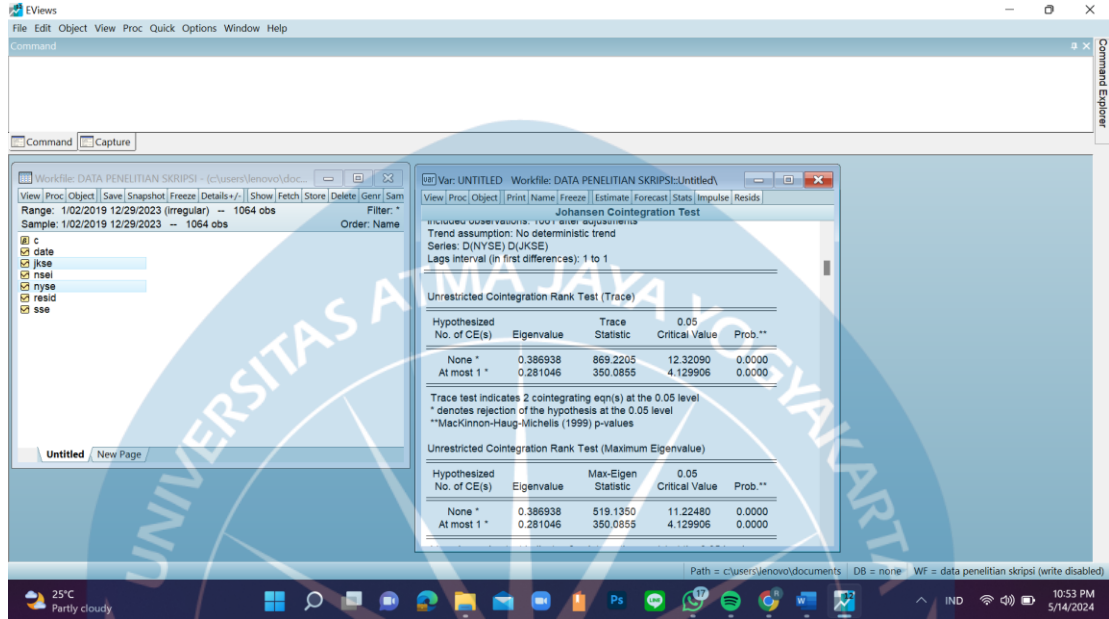
UJI KAUSALITAS *GRANGER* NSE TERHADAP IHSG



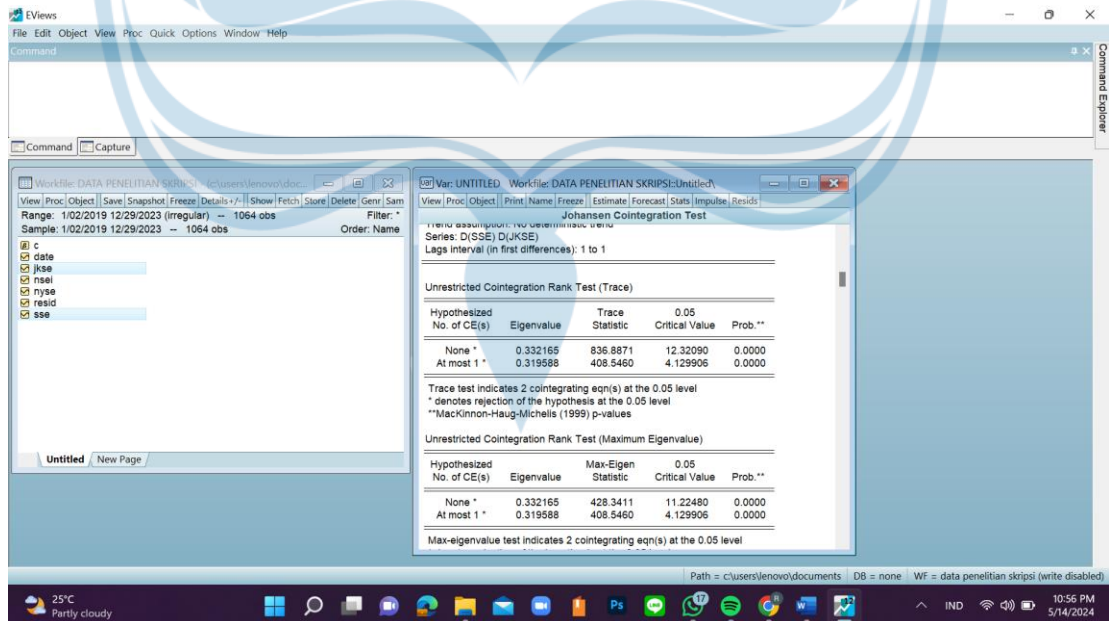
UJI KRITERIA *JOHANSEN*



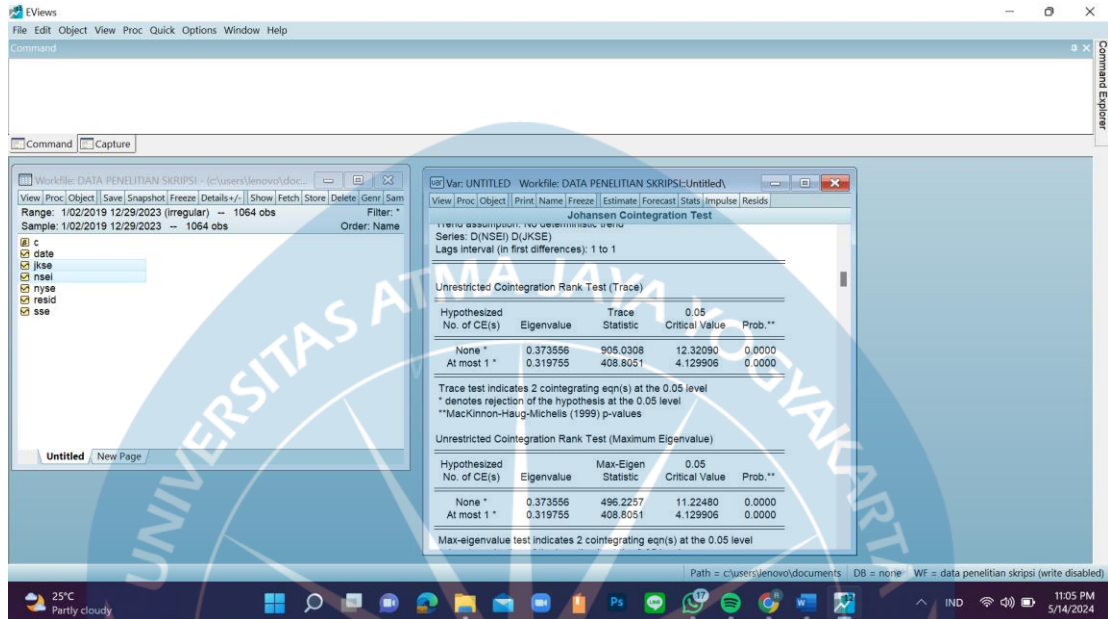
UJI KOINTEGRASI JOHANSEN NYSE TERHADAP IHSG



UJI KOINTEGRASI JOHANSEN SSE TERHADAP IHSG



UJI KOINTEGRASI JOHANSEN NSE TERHADAP IHSG



HASIL TURNITIN

SKRIPSI			
ORIGINALITY REPORT			
16%	16%	12%	7%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS
PRIMARY SOURCES			
1	ejournal.unsrat.ac.id Internet Source		3%
2	www.repositorio.poli.ufrj.br Internet Source		2%
3	e-journal.uajy.ac.id Internet Source		1%
4	repository.ub.ac.id Internet Source		1%
5	repository.mercubuana.ac.id Internet Source		<1%
6	repository.ar-raniry.ac.id Internet Source		<1%
7	ojs.stiesa.ac.id Internet Source		<1%
8	ejournal.upnjatim.ac.id Internet Source		<1%
9	repository.upnvj.ac.id Internet Source		<1%

10	digilibadmin.unismuh.ac.id Internet Source		<1%
11	Submitted to Telkom University Student Paper		<1%
12	Submitted to Universitas Jember Student Paper		<1%
13	publikasi.mercubuana.ac.id Internet Source		<1%
14	digilib.ui.ac.id Internet Source		<1%
15	digilib.uinsa.ac.id Internet Source		<1%
16	journal.ipb.ac.id Internet Source		<1%
17	repository-feb.unpak.ac.id Internet Source		<1%
18	digilib.unila.ac.id Internet Source		<1%
19	Submitted to Udayana University Student Paper		<1%
20	m.scirp.org Internet Source		<1%
21	eprints.undip.ac.id Internet Source		<1%

22	kb.icaei.org Internet Source	<1 %
23	www.idnfinancials.com Internet Source	<1 %
24	Riadiani Anastasia Tiwang, Herman Karamoy, Joubert Maramis. "ANALISIS INTEGRASI PASAR MODAL INDONESIA DENGAN PASAR MODAL GLOBAL (NYSE, SSE, LSE, DAN PSE)", JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)., 2020 Publication	<1 %
25	repositori.usu.ac.id Internet Source	<1 %
26	repository.radenintan.ac.id Internet Source	<1 %
27	www.coursehero.com Internet Source	<1 %
28	123dok.com Internet Source	<1 %
29	text-id.123dok.com Internet Source	<1 %
30	Rahmawati, Innieke Ulya. "Prediksi Potensi Sampah Untuk Pembangkit Listrik Tenaga Sampah (PLTsa) Berbasis Metode Regresi	<1 %

	Linier Berganda", Universitas Islam Sultan Agung (Indonesia), 2023 Publication	
31	journal.feb.unmul.ac.id Internet Source	<1 %
32	docplayer.info Internet Source	<1 %
33	journal.untar.ac.id Internet Source	<1 %
34	saptonline.school.blog Internet Source	<1 %

Exclude quotes On Exclude matches < 25 words
Exclude bibliography On