

BAB V

PENUTUP

1.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *foreign ownership* terhadap *return volatility* dan *trading volume* perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 tahun 2017-2020. Berdasarkan pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan, berdasarkan *common effect model* (CEM) maka diketahui bahwa *foreign ownership* memiliki pengaruh negatif dan signifikan secara simultan dengan *return volatility* dan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *trading volume*. Pada *Fixed effect model* (FEM), *foreign ownership* memiliki pengaruh negatif dan signifikan secara simultan terhadap *return volatility* dan *trading volume*. Pada *Random effect model* (REM) *foreign ownership* memiliki pengaruh negatif dan signifikan secara simultan dengan *return volatility* dan berpengaruh positif signifikan terhadap *trading volume*. Pada hasil uji Chow dan uji Hausman, maka dipilih metode pemodelan *fixed effect model* karena nilai probabilitas $\text{Prob} > F$ lebih kecil dari nilai signifikansi $\alpha = 0,05$.

Pada pengujian hipotesis uji t dan uji F terhadap *foreign ownership* dan *return volatility* dan *trading volume* didapatkan hasil bahwa *foreign ownership* tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return volatility* dan *trading volume*, namun berpengaruh secara simultan. Hal ini dikarenakan nilai probabilitas pada uji t lebih besar dari nilai signifikansi dan nilai uji F lebih kecil dari nilai signifikansi. Dalam hasil hipotesisnya, pada Hipotesis pertama *foreign ownership* memiliki hubungan negatif dan signifikan secara simultan terhadap *return*

volatility. Hipotesis kedua, *foreign ownership* memiliki hubungan negatif dan signifikan secara simultan terhadap *trading volume*.

1.2 Implikasi

1. Bagi Instansi (Bursa Efek atau Sekuritas)

Foreign ownership berpengaruh terhadap *return volatility* dan *trading volume*. Oleh sebab itu bagi sekuritas-sekuritas dapat mengendalikan *foreign ownership* saham untuk menarik investor lokal yang menggunakan kepemilikan asing saham sebagai acuan dalam transaksi saham di bursa efek.

2. Bagi Investor

Foreign ownership berpengaruh terhadap *return volatility* dan *trading volume*. Bagi para investor yang menggunakan informasi *foreign ownership* sebagai acuan dalam transaksi saham di bursa efek hendaknya memperhatikan hal-hal yang berkaitan dengan informasi tersebut agar dapat mengurangi kekeliruan yang menyebabkan kerugian dalam berinvestasi.

3. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi pada perkembangan ilmu dalam bidang keuangan, terutama pada investasi saham dan pasar modal.

1.3 Keterbatasan Penulis

Peneliti menyadari bahwa hasil penelitian ini jauh dari kata sempurna dan memiliki keterbatasan-keterbatasan. Berikut keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini:

1. Penelitian ini hanya meneliti mengenai pengaruh *foreign ownership* terhadap *return volatility* dan *trading volume* indeks LQ45 tahun 2017-2020, sehingga hasil penelitian ini hanya menggambarkan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 dari tahun 2017 sampai 2020 saja.
2. Penelitian ini hanya mempertimbangkan variabel *foreign ownership* dengan beberapa variabel kontrol yakni *size*, *leverage*, *turnover*, dan *market-to-book value*. Masih banyak variabel lain yang dapat dikembangkan terkait dengan *return volatility* dan *trading volume*.
3. Jumlah variabel yang sedikit yaitu hanya perusahaan yang terdaftar secara berturut-turut pada indeks LQ45 dari tahun 2017 sampai tahun 2020 dengan tidak memasukkan perusahaan yang bergerak dalam bidang finansial karena memiliki regulasi yang berbeda juga termasuk dalam kekurangan penulis.

1.4 Saran

Berikut beberapa saran yang dapat dipertimbangkan terkait dengan penelitian ini dan penelitian selanjutnya, yakni:

1. Pada penelitian selanjutnya dapat lebih memperluas skala atau cakupan penelitian, seperti misalnya mengenai pengaruh *foreign ownership* terhadap *return volatility* dan *trading volume* pada perusahaan IDX80 atau Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan cakupan tahun penelitian yang lebih panjang.

2. Pada penelitian selanjutnya hendaknya menambahkan variabel-variabel independen lainnya yang dirasa dapat mempengaruhi *return volatility* dan *trading volume*.
3. Pada penelitian selanjutnya diharapkan menambah jumlah sampel sehingga dapat memberikan hasil yang lebih mewakili populasi dalam penelitian ini.

