

juga merupakan faktor yang menyebabkan hubungan tingkat hasil pasar antara Bursa Efek Jakarta dengan keempat bursa efek lainnya sangat rendah dan bahkan negatif.

Saran

Hasil penelitian ini memang berguna bagi pemodal Indonesia sebagai pedoman awal dalam membuat pertimbangan untuk melakukan diversifikasi internasional. Setidaknya, hasil penelitian ini telah mampu memberikan gambaran tentang bursa efek internasional yang bisa dipilih untuk mulai melakukan diversifikasi internasional. Walaupun periode penelitian bertepatan dengan periode krisis, bukan berarti bahwa pada saat kondisi ekonomi berubah normal atau tumbuh peluang untuk melakukan diversifikasi menjadi tertutup, karena semuanya tergantung pada informasi yang tersedia dan hasil analisis yang dilakukan. Diversifikasi internasional tetap bisa dilakukan, apabila koefisien korelasi masih cukup rendah walaupun tidak negatif.

Perlu ditekankan di sini bahwa apabila hubungan yang terjadi atas tingkat hasil pasar antara Bursa Efek Jakarta dengan empat bursa efek internasional lainnya adalah lemah, belum tentu hubungan yang terjadi atas tingkat hasil sekuritas individual juga sama. Oleh karena itu, studi yang bersifat lebih khusus dan fokus pada sekuritas-sekuritas yang akan membentuk portofolio lebih disarankan guna menajaki peluang yang diinginkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Asril Sitompul, 1996, **Pasar Modal**, PT Citra Aditya Bakti, Bandung.
- Bodie, Zvi et al., 1995, **Essentials of Investment**, Second Edition, Richard D. Irwin, Inc., Boston.
- Dixon, 1989, **Financial Management**, Longman Group UK Limited, London.
- Eiteman, David K. et al., 2001, **Multinational Business Finance**, Ninth Edition, Addison-Wesley Publishing Company, Inc., New York.
- Gruber, Elton, 1995, **Modern Portfolio Theory and Investment Analysis**, Fifth Edition, John Wiley & Sons, Canada.
- Eng, Maximo V. et al., 1995, **Global Finance**, Harper Collins College Publishers, Philadelphia.
- Enny Pudjiastuti dan Suad Husnan, 1994, **Diversifikasi Internasional: Pengamatan di Beberapa Bursa di Asia Pasifik**, *Jurnal Kelola*, Januari.
- Fabozzi, Frank J., 1995, **Investment Management**, Prentice Hall, Inc., New Jersey.
- Fadiman, Mark, 1994, **Market Shock**, John Wiley & Sons, Inc., Canada.
- Haugen, Robert A., 1997, **Modern Investment Theory**, Fourth Edition, Prentice Hall, Inc., New Jersey.
- Hirt, Geoffrey A., Stanley B. Block, 1999, **Fundamentals of Investment Management**, Sixth Edition, McGraw-Hill Companies, Inc., Singapore.
- Iyer, Bala S., 1998, **The Case for International Diversification**, *Employee Benefits Journal*, Dec., 23: 17-18.
- Jones, Charles P., 1996, **Investment Analysis and Management**, Fifth Edition, John Wiley & Sons, Canada.
- Madura, Jeff, 1998, **International Financial Management**, Fifth Edition, South-Western College Publishing, Cincinnati.

- Reilly, Frank K., Keith C. Brown, 1997, **Investment Analysis and Portfolio Management**, Fifth Edition, The Dryden Press, New York.
- Samsubar saleh, 1989, **Statistik Terapan untuk Bisnis dan Ekonomi**, Edisi Pertama, BPFE, Yogyakarta.
- Sears, R. Stephen, Gary L. Trennepohl, 1993, **Investment Management**, The Dryden Press, New York.
- Shapiro, Alan C., 1991, **Foundation of Multinational Financial Management**, Allyn and Bacon, Massachusetts.
- Sharpe, William F., 1970, **Portfolio Theory and Capital Markets**, McGraw-Hill Book Company, New York.
- Sharpe, William F. et al., 1999, **Investment**, Sixth Edition, Prentice Hall, Inc., New Jersey.
- Sjahrir, 1995, **Tinjauan Pasar Modal**, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Solnik, Bruno, 1991, **International Investment**, Second Edition, Addison-Wesley Publishing Company, Massachusetts.
- Suad Husnan, 1998, **Dasar-Dasar Teori Portfolio dan Analisis Investasi**, Edisi Ketiga, AMP YKPN, Yogyakarta.
- Sugiyono, 1999, **Statistika untuk Penelitian**, CV Alfabeta, Bandung.
- Warta Ekonomi, Juni, 1998.