



DETERMINAN MINAT MAHASISWA BERINVESTASI DI PASAR MODAL

Rahmad Hidayat¹, Edisah Putra Nainggolan²

¹ Program Study Manajemen, Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, Medan Indonesia

² Program Study Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, Medan Indonesia

History Article

Article history:

Received Oct 1, 2023

Approved 15 Nov 15, 2023

Keywords:

*Students' interest,
Capital market,
Structural Equation
Model*

ABSTRACT

This research aims to analyse the factors that influence students' interest in investing in the capital market. The determining factors are education, risks and profits, and availability of funds. The analysis technique used is the Structural Equation Model (SEM) with the Smart PLS V. 3.2 application tool. The research results show that education has a positive and significant effect on students' interest in investing in the capital market. Education, both formal and non-formal, will encourage students' understanding of the importance of investment, both in the capital market and investment in other sectors. Profits and risks have a positive and significant effect on students' interest in investing in the capital market. Profits will encourage students' interest in investing in the capital market. This is the main factor that attracts students' interest. The source of funds has a positive and significant effect on students' interest in investing in the capital market. Students who have excess sources of funds or have sources of income tend to be more interested in investing in the capital market. Conversely, if students do not have excess sources of funds, they will choose the safe route by not investing in the capital market.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor faktor yang mempengaruhi minat mahasiswa berinvestasi di pasar modal. Adapun faktor yang menjadi determinan adalah Pendidikan, Resiko dan Keuntungan, dan Ketersediaan Dana. Teknik analisis yang digunakan adalah Structural Equation Model (SEM) dengan alat bantu aplikasi Smart PLS V. 3.2., Hasil penelitian menunjukkan Pendidikan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Pendidikan baik secara formal maupun non formal akan mendorong pemahaman mahasiswa akan pentingnya investasi

baik itu di pasar modal, maupun investasi pada sektor lainnya. Keuntungan dan Resiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Keuntungan akan mendorong minat mahasiswa dalam berinvestasi dipasar modal hal ini menjadi factor utama yang menarik minat mahasiswa. Sumber dana berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal, Mahasiswa yang memiliki sumber dana berlebih atau mempunyai sumber penghasilan cenderung akan lebih tertarik dalam berinvestasi dipasar modal sebaliknya jika mahasiswa tidak memiliki sumber dana berlebih akan memilih jalur aman dengan tidak berinvestasi pada pasar modal

© 2023 Jurnal Ilmiah Global Education

*Corresponding author email: edisahputra@umsu.ac.id

PENDAHULUAN

Investasi pada pasar modal menjadi suatu hal yang menarik pada saat ini. Pasar modal terus berkembang dan menyebar hampir diseluruh pelosok dunia. Pasar modal bermula pada zaman Romawi kuno dimana telah diperdagangkannya surat utang dan instrument keuangan lainnya (Bajaher et al., 2022). Pasar modal modern mulai berkembang pada abad ke 17 di Amsterdam Belanda dengan pendirian Bursa saham pertama di dunia dengan nama Amsterdam Stock Exchange yang kemudian diikuti dengan pembukaan pasar modal di Inggris pada awal abad ke 20 dengan nama London stock exchange dan juga pendirian wall street di New York Amerika (Gemici & Lai, 2020).

Di Indonesia sendiri pasar modal di dirikan oleh pemerintah Kolonial belanda pada tahun 1912 dengan nama Batavia stock Exchange yang menjadi cikal bakal berdirinya bursa efek Indonesia. Bursa efek tersebut semakin berkembang hingga saat ini yang menjadi tempat aktivitas perdagangan surat berharga (Sita Dewi & Gayatri, 2021). Pasar modal menjadi suatu instrument penting dalam system keuangan global, dimana pasar modal menjadi sarana bagi setiap Perusahaan untuk mencari investor dan mendapatkan modal dalam pengembangan usaha. Pasar modal menjadi bagian penting dalam pertumbuhan ekonomi nasional (Shcherbakov, 2022).

Dalam perkembangannya pasar modal telah menarik minat para generasi muda dalam melakukan aktivitas investasi di pasar modal. Beberapa factor menjadi penyemangat para generasi muda khususnya mahasiswa dalam berinvestasi di pasar modal. Salah satu yang menjadi factor penentu adalah tingkat Pendidikan (Regan, 2017). Pengetahuan yang diperoleh mahasiswa tentang keuangan telah menarik minat para mahasiswa dalam berinvestasi di pasar modal. Penelitian (Sabda Ar Rahman & Subroto, 2022) menyebutkan bahwa terdapat pengaruh pengetahuan terhadap minat mahasiswa dalam berinvestasi pada pasar modal, Penelitian (Rahayu & Yuniarta, 2022) juga menyampaikan hal yang sama bahwa pendidikan memberikan pengetahuan kepada mahasiswa tentang investasi di pasar modal sehingga menarik minat mahasiswa dalam berinvestasi pada pasar modal.

Selain Pendidikan keuntungan dan resiko menjadi factor penting dalam berinvestasi pada pasar modal. Keuntungan sering kali menjadi motivasi mahasiswa dalam berinvestasi di pasar modal, namun selain itu ada resiko yang dapat muncul dalam berinvestasi yang mengakibatkan kerugian (Zhou et al., 2022). Penelitian (Hidayat et al., 2020) menyatakan bahwa keuntungan dan resiko berpengaruh signifikan terhadap minat mahasiswa berinvestasi pada pasar modal. Namun

Hasil penelitian (Purboyo et al., 2019) menyatakan bahwa resiko tidak berpengaruh secara signifikan terhadap minat mahasiswa berinvestasi pada pasar modal.

Resiko dalam berinvestasi merupakan suatu kondisi dimungkinkannya terjadi kerugian yang disebabkan oleh fluktuasi harga pasar saham. Nilai uang yang terus berubah dapat menyebabkan menurunnya daya beli akan investasi yang memungkinkan terjadinya kerugian dalam berinvestasi di pasar modal (Astuty, 2015). Selain itu resiko investasi juga dapat terjadi akibat situasi ekonomi dan politik yang menyebabkan ketidak stabilan pasar modal. Untuk itu dalam melakukan investasi dibutuhkan analisis yang baik oleh para mahasiswa sebelum memutuskan untuk berinvestasi dipasar modal. Kesalahan dalam memilih tempat berinvestasi dapat menyebabkan resiko kerugian dalam berinvestasi (Ammy & Soemitra, n.d.).

Selain keuntungan dan resiko, sumber pendanaan menjadi hal yang tak kalah penting dalam berinvestasi di pasar modal (Pohan et al., 2020). Pendanaan merupakan modal yang harus disediakan dalam melakukan investasi. Untuk kalangan mahasiswa pendanaan masih menjadi permasalahan dalam berinvestasi, mengingat bahwa Sebagian besar mahasiswa masih mendapatkan uang yang orang tua sebagai sumber utama pendanaan . Uang tersebut digunakan untuk kebutuhan kuliah, dan jika ada sisanya ditabung dan dapat digunakan untuk berinvestasi. Itupun jika mahasiswa mampu mengelola keuangannya dengan baik maka mahasiswa dapat menyisakan Sebagian uang yang diberikan oleh orang tua untuk berinvestasi.

Hasil penelitian (Widiyastuti & Nashirudin, 2022) menunjukkan bahwa minat mahasiswa berinvestasi sangat rendah akibat terbatasnya dana yang dimiliki mahasiswa cenderung memilih jalur yang aman sehingga enggan dalam berinvestasi pada pasar modal. Hasil penelitian (Marfuah & Anggini Asmara Dewati, 2021) juga menyebutkan bahwa mahasiswa Sebagian besar belum mempunyai penghasilan sebagai sumber dana dalam berinvestasi sehingga enggan berinvestasi pada pasar modal.

METODE

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah mahasiswa semester akhir pada perguruan tinggi swasta yang ada di kota Medan Sumatera Utara, dengan sampel sebanyak 100 orang mahasiswa yang dipilih secara acak. Teknik analisis data menggunakan Structural Equation Model (SEM) dengan alat bantu aplikasi Smart PLS V. 3.2. Structural Equation Modeling (SEM) adalah metode statistik yang mengintegrasikan analisis faktor, analisis regresi, dan analisis jalur. Teknik ini memungkinkan para peneliti untuk menguji dan memodelkan hubungan antara variabel yang dapat diamati (variabel manifest) dan variabel yang tidak teramati (latent) atau konstruk yang mendasarinya. SEM juga memungkinkan untuk menguji hubungan antara variabel laten itu sendiri (Ghozali, 2017).

HASIL DAN PEMBAHASAN

Discriminant validity

Pemeriksaan discriminant validity dari model pengukuran reflektif yang dinilai berdasarkan cross loading dan membandingkan antara nilai AVE dengan kuadrat korelasi antarkonstrak. Ukuran cross loading adalah membandingkan korelasi indikator dengan konstraknya dan konstrak dari blok lain. Discriminant validity yang baik akan mampu menjelaskan variabel indikatornya lebih tinggi dibandingkan dengan menjelaskan varian dari indikator konstrak yang lain. Berikut adalah nilai discriminant validity untuk masing-masing indicator

Tabel 1. Discriminant validity

	Keuntungan & Resiko	Minat Investasi	Pendidikan	Sumber Dana
X1.1	0,513	0,611	0,747	0,593
X1.2	0,542	0,524	0,818	0,571
X1.3	0,508	0,563	0,829	0,522
X1.4	0,441	0,472	0,753	0,423
X1.5	0,654	0,628	0,809	0,546
X2.1	0,790	0,740	0,673	0,591
X2.4	0,814	0,591	0,432	0,663
X2.5	0,845	0,668	0,526	0,660
X3.1	0,702	0,729	0,429	0,739
X3.2	0,504	0,583	0,585	0,778
X3.3	0,612	0,618	0,562	0,770
X3.4	0,552	0,674	0,500	0,797
X3.5	0,614	0,569	0,551	0,769
Y1.1	0,674	0,817	0,695	0,586
Y1.2	0,696	0,738	0,478	0,540
Y1.3	0,615	0,776	0,737	0,672
Y1.4	0,630	0,720	0,340	0,648
Y1.5	0,492	0,718	0,404	0,698

Berdasarkan tabel 1 di atas menunjukkan bahwa nilai discriminant validity atau loading factor untuk tiap variabel memiliki korelasi yang lebih tinggi dengan variabelnya dibandingkan dengan variabel lainnya. Demikian pula dengan indikator -indikator tiap variabelnya. Ini menunjukkan bahwa penempatan indikator pada tiap variabelnya telah tepat

Evaluasi Model Pengukuran

Pengujian model pengukuran akan dilakukan untuk menunjukkan hasil uji validitas dan reliabilitas. Pada penelitian ini, uji validitas dilakukan untuk mengetahui apakah konstruk sudah memenuhi syarat untuk dilanjutkan sebagai penelitian atau tidak. Pengujian menggunakan nilai composite reliability dengan kriteria suatu variabel dikatakan reliabel jika nilai composite reliability > 0,600 (Hair, Hult, Ringle, & Sarstedt, 2014).

Table 1. Convergent Validity

	Cronbach's Alpha	rho_A	Composite Reliability	Average Variance Extracted (AVE)
Keuntungan & Resiko	0,751	0,754	0,857	0,667
Minat Investasi	0,811	0,814	0,869	0,570
Pendidikan	0,851	0,855	0,894	0,627
Sumber Dana	0,830	0,832	0,880	0,594

Source: Data Processing (2023)

Berdasarkan data analisis Convergent Validity pada tabel di atas, diperoleh hasil seluruh variable dinyatakan valid karena memiliki nilai reliabilitas komposit > 0,700,

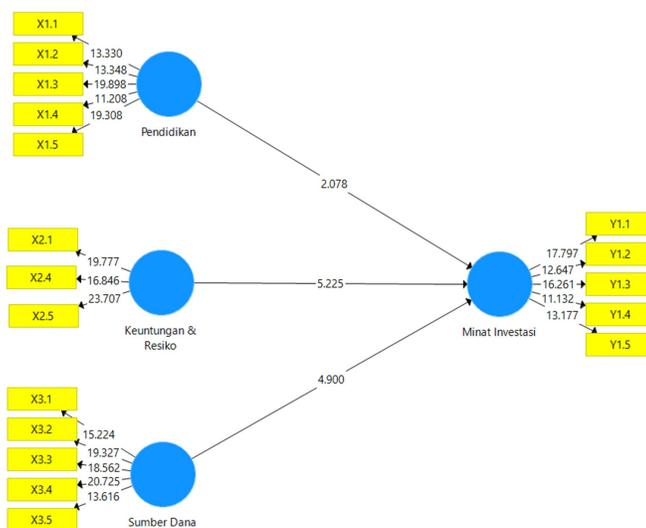


Figure 1 Hypothesis Testing

Hypothesis test

Direct Effect Testing

Pengujian hipotesis pengaruh langsung bertujuan untuk membuktikan hipotesis pengaruh suatu variabel terhadap variabel lain secara langsung (tanpa perantara). Jika nilai koefisien jalur bertanda positif, hal ini menunjukkan bahwa peningkatan nilai satu variabel diikuti dengan peningkatan nilai variabel lainnya. Jika nilai koefisien jalur bertanda negatif, hal ini menunjukkan bahwa peningkatan satu variabel diikuti dengan penurunan nilai variabel lainnya. (Hair, Hult, Ringle, & Sarstedt, 2014; Garson, 2016).

Jika nilai probabilitas (P-Value) < Alpha (0,05) maka Ho ditolak (pengaruh suatu variabel terhadap variabel lain signifikan). Jika nilai probabilitas (P-Value) > Alpha (0,05) maka Ho ditolak (pengaruh suatu variabel terhadap variabel lain tidak signifikan) (Hair, Hult, Ringle, & Sarstedt, 2014; Garson, 2016).

Table 3. The Direct Effect Hypothesis Source:

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
Keuntungan & Resiko -> Minat Investasi	0,382	0,376	0,073	5,225	0,000
Pendidikan_ -> Minat Investasi	0,173	0,174	0,083	2,078	0,038
Sumber Dana -> Minat Investasi	0,416	0,424	0,085	4,900	0,000

Sumber : Data diolah (2023)

Berdasarkan tabel di atas diperoleh bahwa pengaruh langsung variabel Pendidikan terhadap variabel minat investasi memiliki koefisien jalur sebesar 0,173 (Positif), maka peningkatan variable Pendidikan berpengaruh terhadap peningkatan Variabel minat investasi dengan P-Values sebesar 0,000 < 0,05. Dapat disimpulkan bahwa Pendidikan berpengaruh secara signifikan terhadap minat investasi. Keuntungan dan Resiko memiliki koefisien jalur sebesar 0,382 (positif) maka peningkatan variable Minat Investasi dipengaruhi oleh Keuntungan dan Resiko dengan P-Values sebesar 0,038. Selanjutnya Sumber dana memiliki koefisien jalur sebesar

0,146 (positif) maka peningkatan variable minat investasi dipengaruhi oleh variable sumber dana dengan P-values sebesar 0,000

Coefficient of Determination (R Square)

Koefisien determinasi (R Square) bertujuan untuk mengevaluasi ketepatan prediksi suatu variabel. Dengan kata lain, untuk mengevaluasi bagaimana variasi nilai variabel dependen dipengaruhi oleh variasi nilai variabel independen dalam model jalur. (Hair, Hult, Ringle, & Sarstedt, 2014; Garson, 2016). Nilai R Square sebesar 0,785 menunjukkan model PLS kuat kuat, R Square sebesar 0,50 menunjukkan model PLS sedang dan nilai R Square sebesar 0,25 menunjukkan model PLS lemah (Ghozali, 2016).

Table 4. Coefficient of Determination

	R Square	R Square Adjusted
Minat Investasi	0,785	0,778

Source: Data Processing (2022)

Dari tabel di atas terlihat bahwa Pendidikan, Keuntungan dan Resiko serta sumber dana memiliki peran kuat terhadap variable Minat Investasi, sebesar 78,5% sisanya dipengaruhi oleh variable lainnya.

Pengaruh Pendidikan Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal

Berdasarkan hasil analisis data diperoleh bahwa Pendidikan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Pendidikan baik secara formal maupun non formal akan mendorong pemahaman mahasiswa akan pentingnya investasi baik itu di pasar modal, maupun investasi pada sektor lainnya. Melalui Pendidikan maka mahasiswa akan memahami dampak jangka Panjang dari berinvestasi dengan berinvestasi tanpa disadari mahasiswa sedang membangun asetnya untuk masa yang akan datang dan sebagai sarana dalam membangun kepercayaan diri dalam pengambilan keputusan investasi. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian (Fatimah, 2018) bahwa Pendidikan berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap minat mahasiswa berinvestasi pada pasar modal. Hasil penelitiannya menyebutkan bahwa terdapat pula perbedaan yang signifikan tingkat minat investasi mahasiswa sebelum dan sesudah mengikuti mata kuliah pasar modal.

Pengaruh Keuntungan dan Resiko Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal

Berdasarkan hasil analisis data diperoleh bahwa keuntungan dan Resiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Keuntungan akan mendorong minat mahasiswa dalam berinvestasi dipasar modal hal ini menjadi factor utama yang menarik minat mahasiswa. Mahasiswa juga cenderung mengharapkan pertumbuhan investasinya sebagai rangsangan dalam memilih investasi. Namun beberapa mahasiswa menjadi takut berinvestasi disebabkan resiko kerugian yang mungkin muncul dari berinvestasi. Untuk itu mahasiswa harus mampu menganalisis dengan baik pilihan investasinya untuk menghindari terjadinya kerugian. Hasil penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian (Sari, 2018) yang menyatakan Tidak ada pengaruh keuntungan terhadap minat mahasiswa untuk berinvestasi dan juga tidak ada pengaruh risiko terhadap minat mahasiswa untuk berinvestasi. Namun penelitian (Wahyuningtyas et al., 2022) bahwa keuntungan dan resiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap minat mahasiswa berinvestasi di pasar modal.

Pengaruh Sumber dana Terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal

Berdasarkan hasil analisis data diperoleh bahwa sumber dana berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Mahasiswa yang memiliki sumber dana berlebih atau mempunyai sumber penghasilan cenderung akan lebih tertarik dalam

berinvestasi dipasar modal disamping itu sumber dana yang juga didukung oleh orang tua mahasiswa akan semakin memotivasi mahasiswa dalam berinvestasi, sebaliknya jika mahasiswa tidak memiliki sumber dana berlebih akan memilih jalur aman dengan tidak berinvestasi pada pasar modal. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian (Kencana & Ningsih, 2020) dimana hasil penelitiannya menyebutkan bahwa Penghasilan mahasiswa tidak mempengaruhi hubungan motivasi investasi dengan minat mahasiswa berinvestasi pada pasar modal.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan maka Dapat ditarik kesimpulan Pendidikan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Pendidikan baik secara formal maupun non formal akan mendorong pemahaman mahasiswa akan pentingnya investasi baik itu di pasar modal, maupun investasi pada sektor lainnya. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan diperoleh bahwa keuntungan dan Resiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal. Keuntungan akan mendorong minat mahasiswa dalam berinvestasi dipasar modal hal ini menjadi factor utama yang menarik minat mahasiswa. Berdasarkan hasil analisis data diperoleh bahwa sumber dana berpengaruh positif dan signifikan terhadap Minat mahasiswa berinvestasi di Pasar Modal, Mahasiswa yang memiliki sumber dana berlebih atau mempunyai sumber penghasilan cenderung akan lebih tertarik dalam berinvestasi dipasar modal sebaliknya jika mahasiswa tidak memiliki sumber dana berlebih akan memilih jalur aman dengan tidak berinvestasi pada pasar modal. Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat disempurnakan pada penelitian selanjutnya antar lain terdapat factor lain yang dapat mempengaruhi minat mahasiswa dalam berinvestasi di pasar modal, selain itu penelitian selanjutnya dapat menambahkan factor yang bersifat psikologis yang dapat mempengaruhi minat mahasiswa berinvestasi pada pasar modal antara lain preferensi investasi atau persepsi tentang masa depan investasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Ammy, B., & Soemitra, A. (n.d.). *Studi Literatur Perilaku Investor Muslim Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Antara Saham Syariah Dan Konvensional*.
- Astuty, W. (2015). The Extraordinary Solution for Indonesia Economic Crisis: Shariah Capital Market. *Journal of Islamic Banking and Finance*, 3(2). <https://doi.org/10.15640/jibf.v3n2a5>
- Bajaher, M., Habbash, M., & Alborr, A. (2022). Board governance, ownership structure and foreign investment in the Saudi capital market. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 20(2). <https://doi.org/10.1108/JFRA-11-2020-0329>
- Fatimah, N. (2018). Pengaruh Pendidikan Pasar Modal Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi (Studi Kasus pada Mahasiswa Jurusan S1 Akuntansi STIE Ekuitas Tahun 2017). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perbankan*, 11(1).
- Gemici, K., & Lai, K. P. Y. (2020). How 'global' are investment banks? An analysis of investment banking networks in Asian equity capital markets. *Regional Studies*, 54(2). <https://doi.org/10.1080/00343404.2019.1584393>
- Ghozali, I. (2017). Model Persamaan Struktural Konsep Dan Aplikasi dengan Program AMOS 24. Update Bayesian SEM. Edisi 7. In *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Hidayat, L., Muktiadji, N., & Supriadi, Y. (2020). *The Knowledge and Students' Interest to Investing in Investment Gallery*. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200522.029>
- Kencana, B. D., & Ningsih, D. P. (2020). PENGARUH MOTIVASI INVESTASI DAN PENGETAHUAN INVESTASI TERHADAP MINAT INVESTASI MAHASISWA ALIH PROGRAM POLITEKNIK KEUANGAN NEGARA STAN DENGAN PENGHASILAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Politeknik Keuangan Negara STAN*.

- Marfuah, M., & Anggini Asmara Dewati. (2021). Determinan Minat Mahasiswa Berinvestasi Pada Pasar Modal. *Akurasi: Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1). <https://doi.org/10.29303/akurasi.v4i1.71>
- Pohan, M., Sari, M., & Munasib, A. (2020). Determinan Struktur Modal dan Nilai Perusahaan Determinants of Capital Structure and Firm Value. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 21(2), 105–122. <https://doi.org/10.30596/jimb.v20i1.2991>
- Purboyo, Zulfikar, R., & Wicaksono, T. (2019). Pengaruh Aktifitas Galeri Investasi, Modal Minimal Investasi, Persepsi Resiko Dan Persepsi Return Terhadap Minat Investasi Saham Syariah. *Jurnal Wawasan Manajemen*, 7.
- Rahayu, N. P. H., & Yuniarta, G. A. (2022). Pengaruh Edukasi Investasi, Return, Persepsi Harga dan Motivasi Investasi Terhadap Minat Mahasiswa Untuk Berinvestasi di Pasar Modal. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 13(2).
- Regan, M. (2017). Capital markets, infrastructure investment and growth in the asia pacific region. In *International Journal of Financial Studies* (Vol. 5, Issue 1). <https://doi.org/10.3390/ijfs5010005>
- Sabda Ar Rahman, R. E., & Subroto, W. T. (2022). Pengaruh Motivasi dan Pengetahuan Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal Pada Mahasiswa. *JPEKA: Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keuangan*, 6(1). <https://doi.org/10.26740/jpeka.v6n1.p41-54>
- Sari, O. N. (2018). Pengaruh Pengetahuan, Keuntungan, Risiko dan Modal Minimal Terhadap Minat Mahasiswa Untuk Berinvestasi di Pasar Modal Syariah. *Skripsi*.
- Shcherbakov, O. (2022). Firm-level investment under imperfect capital markets in Ukraine. *Journal of Economics and Management Strategy*, 31(1). <https://doi.org/10.1111/jems.12458>
- Sita Dewi, L. P., & Gayatri, G. (2021). Determinan yang Berpengaruh pada Minat Investasi di Pasar Modal. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(5). <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i05.p02>
- Wahyuningtyas, E. T., Hasanah, F., & Susesti, D. A. (2022). Dampak Motivasi Investasi, Persepsi Resiko, Literasi dan Efikasi Keuangan Terhadap Minat Mahasiswa Berinvestasi Di Pasar Modal. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 10(2). <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n2.p57-66>
- Widiyastuti, A., & Nashirudin, M. (2022). FAKTOR PENYEBAB RENDAHNYA MINAT MAHASISWA UNTUK BERINVESTASI. *Jurnal Justisia Ekonomika: Magister Hukum Ekonomi Syariah*, 6(1). <https://doi.org/10.30651/justeko.v6i1.13331>
- Zhou, X., Li, Y., Chen, B., & Jiang, H. (2022). Research on spillover effect of foreign market risk on Chinese capital market from perspective of full financial opening-up. *Journal of Chinese Economic and Business Studies*. <https://doi.org/10.1080/14765284.2022.2161173>