

Analisis perilaku herding dan return saham portofolio asing pada pasar saham di Indonesia tahun 2009-2013 = analysis of herding behavior and stock return at Indonesia stock exchange 2009-2013

Elisabeth Kusumaningtyas, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20402162&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perilaku herding dan return saham portofolio asing pada pasar saham di Indonesia Tahun 2009-2013. Perilaku herding yang dianalisis dibagi menjadi dua bagian yaitu saat kondisi market up dan market down. Perilaku herding dilihat dari hubungan Cross Sectional Absolute Deviation of Returns (CSAD) dengan return market. Analisis return portofolio asing dilakukan dengan cara membandingkan performa saham portofolio asing dan domestik. Superior return dilihat dari hubungan antara risk premium portofolio dengan risk premium pasar menggunakan metode CAPMGARCH (1.1) Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perilaku herding pada portofolio asing pada kondisi up market dan down market, serta terdapat superior return portofolio asing dibandingkan dengan portofolio domestik untuk keseluruhan tahun 2009-2013 dan tahun 2009-2010, namun pada tahun 2011-2013 terdapat inferior return portofolio asing dibandingkan dengan portofolio domestik.

<hr>

The aim of this study is to analyze herding behavior and stock return foreign portfolio at Indonesia Stock Exchange 2009-2013. Herding behavior that is being analyzed is divided into two conditions: up market and down market. Herding behavior can be seen from the relation between Cross Sectional Absolute Deviation of Returns (CSAD) and return market. The analysis of return of foreign portfolio was examine by comparing the stock performance of foreign portfolio with domestic portfolio, whereas the superior return can be seen from the relation between risk premium portfolio and risk premium market by using CAPMGARCH (1.1) method.

The result of the study shows that there is not any herding behavior in foreign portfolio when up market and down market condition, and foreign portfolio has more superior return than domestic portfolio for the whole years 2009 to 2013 and from 2009-2010 but has inferior return from 2011 to 2013.