

Extreme returns, idiosyncratic volatility, dan expected stock returns di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2014 = Extreme returns, idiosyncratic volatility, and expected stock returns in Indonesia Stock Exchange in 2010-2014 / Faiz A. Rahman

Faiz A. Rahman, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20413105&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Studi ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari imbal hasil ekstrim positif (MAX) dan ekstrim negatif (MIN) dalam memprediksi cross-sectional expected returns di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2010 hingga 2014. Penelitian dilakukan dengan menggunakan pendekatan portofolio dan regresi Fama-Macbeth untuk menguji pengaruh MAX dan MIN terhadap expected returns. Penelitian ini juga dilakukan untuk menguji hubungan negatif antara idiosyncratic volatility dan expected returns seperti yang ditemukan oleh Ang et al. (2006, 2009). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat MAX Effect positif dan hubungan negatif antara MIN dan expected returns di pasar Indonesia. Penelitian ini juga menemukan adanya hubungan positif yang signifikan antara idiosyncratic volatility dan expected returns.

ABSTRACT

This study aims to investigate the effect of extreme positive returns (MAX) and extreme negative returns (MIN) in predicting the cross-sectional of expected returns in Indonesian Stock Exchange (IDX) from 2010 to 2014. This study was done by using portfolio sorting approach and Fama-Macbeth regression to test the effect of MAX and MIN towards expected returns. This study also aimed to test the negative relation between idiosyncratic volatility and expected returns as documented by Ang et al. (2006, 2009). The result of this study showed that there is a positive MAX Effect and negative relation between MIN and expected returns in Indonesian market. This study also found a positive relation between idiosyncratic volatility and expected returns.

Keywords