

Studi pengujian strategi investasi berdasarkan likuiditas pada Bursa Efek Indonesia periode 2006 - 2015 = Study of investment strategy based on liquidity in Indonesia stock exchange period 2006-2015 / Wilis Windar Astri

Wilis Windar Astri, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20433998&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah strategi pemilihan aset dalam portofolio yang didasarkan pada likuiditas turnover ratio dan Amihud Illiquidity mampu menghasilkan abnormal return atau tidak. Setiap portofolio yang dibentuk kemudian di-hold dengan masa kepemilikan selama 6 bulan (6M) dan 12 bulan (12M). Excess return dari setiap portofolio kemudian dievaluasi dengan model CAPM, Fama-French Three Factors, dan Carhart Four Factors. Hasilnya, diperoleh nilai abnormal return yang positif dan signifikan pada portofolio least ? most liquid strategi 6 ? 6M yang disusun berdasarkan turnover ratio.

ABSTRACT

This paper aimed to test whether stock selection strategy based on liquidity namely turnover ratio and Amihud Illiquidity could generate abnormal return or not. Holding periods for every formed portfolio are 6 months (6M) and 12 month (12M). Each portfolio excess return then evaluated with CAPM, Fama-French Three Factors Model, and Carhart Four Factors Model. The results show that positive alpha consistently generated from least ? most liquid portofolio with formation and holding strategy 6 ? 6M which arranged by turnover ratio