

Analisis prediksi volatilitas arus kas terhadap imbal hasil saham pada perusahaan terbuka di Indonesia secara sektoral tahun 2002-2015 = Prediction analysis of cash flow volatility on stock returns in Indonesian public companies based on sectoral for period 2002-2015

Asri Nurlaeli Dwi Hardika, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20444978&lokasi=lokal>

---

Abstrak

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dan kemampuan prediksi arus kas dan volatilitas arus kas terhadap imbal hasil return saham. Dalam penelitian, cash flow-to-price CFP mewakili pengukuran arus kas dan standar deviasi cash flow-to-price SDCFP mewakili pengukuran volatilitas arus kas. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan terbuka di Indonesia yang dikelompokkan berdasarkan sektor dari bulan Januari 2002 sampai dengan Desember 2015 dengan jumlah observasi keseluruhan sebanyak 184 perusahaan. Pengujian pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dilakukan dengan metode pooled least square, sedangkan pengujian kemampuan prediksi dilakukan dengan uji beda antara imbal hasil aktual dan imbal hasil prediksi CFP dan SDCFP. Hasil regresi menunjukkan bahwa pengaruh arus kas terhadap imbal hasil saham ditemukan pada 2 dua dari 9 sembilan sektor, sementara pengaruh volatilitas arus kas terhadap imbal hasil saham ditemukan pada 4 empat dari 9 sembilan sektor. Analisis lanjutan menunjukkan bahwa arus kas maupun volatilitas arus kas tidak memiliki kemampuan dalam memprediksi imbal hasil saham di sektor apapun.

---

**ABSTRACT**

Purpose of this study is to examine the effect and prediction ability of cash flow and cash flow volatility on stock returns. In this study, cash flow to price CFP represents cash flow measure and standard deviation of cash flow to price SDCFP represents cash flow volatility measure. Sample used in this research are Indonesian Public Companies based on sectoral from January 2002 to December 2015 with 184 number of observations on the whole sector. This study uses pooled least square method for testing the effect of cash flow and cash flow volatility on stock returns, while prediction ability is tested by Wilcoxon Signed Ranks Test. The regression result shows that the effect of cash flow on stock returns is founded by 2 two from 9 nine sectors, while the effect of cash flow volatility on stock returns is founded by 4 four from 9 nine sectors. The Wilcoxon Signed Ranks Test result shows that cash flow and cash flow volatility do not have prediction ability in each sector.