

Pengujian Beta, book to market, equity, size, per terhadap return pada sektor consumer goods - BEJ

Diana Riyana H., author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20452651&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian yang dilakukan oleh Fama dan French pertama kali menghasilkan adanya significant positive relationship antara beta dengan return. Tetapi selanjutnya dilakukan penelitian kembali untuk periode pengamatan 1963 - 1990 dan dihasilkan penggunaan beta sendiri tidak cukup untuk menjelaskan return tetapi penggunaan variabel pendukung lain seperti size, P/E, book to market dapat memberikan sinyal terhadap perubahan return. Perbedaan hasil tersebut disebabkan antara lain adanya perbedaan kondisi market dan faktor yang berpengaruh dan masing-masing periode. Terdapat perbedaan hasil dan penelitian yang sejenis mendasar dilakukannya penelitian serupa pada saham yang diwakili oleh sektor consumer goods di Bursa Efek Jakarta periode 1997-2001.

Tujuan dari penulisan ini untuk menguji apakah penggunaan variabel beta, book to market, size, negatif equity, PER secara cross sectional dapat menjelaskan perubahan return. Hasil pengujian yang diwakilkan diharapkan menghasilkan suatu variabel yang dapat dijadikan sebagai acuan bagi investor yang berinvestasi di pasar modal Indonesia.

Hasil replikasi model Fama dan French pada sektor consumer goods di BEJ menghasilkan penggunaan data historis berupa beta lebih dapat menjelaskan perubahan return dibandingkan penggunaan data fundamental seperti book to market, size, negatif equity, PER. Tetapi dengan melakukan kombinasi antara beta, size dan beta PER maka dapat diperkirakan besarnya perubahan return.