

Diversifikasi portofolio saham syariah mancanegara: studi kasus pada saham syariah di Indonesia dan Malaysia = International sharia stock portfolio diversification: case study on Indonesian and Malaysian sharia stock

Ranggalawe Istifajar Rullinda, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20474510&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah diversifikasi portofolio pada saham syariah di Indonesia dan Malaysia dapat memberikan benefit berupa pengurangan resiko yang diterima investor, serta untuk melihat apakah faktor makroekonomi mempengaruhi return portofolio saham syariah secara signifikan. Pengujian hipotesis dilakukan dengan melihat adanya size effect dan profitability effect dalam saham syariah di Indonesia dan Malaysia, mengukur koefisien korelasi Pearson antara masing-masing portofolio saham syariah lintas negara serta menguji pengaruh faktor makroekonomi terhadap return portofolio saham syariah. Penelitian ini menggunakan sampel emiten dengan jumlah lebih dari 500 emiten di Indonesia dan Malaysia. Hasil penelitian yang ditemukan di antaranya adalah terkonfirmasi adanya size effect dan profitability effect serta korelasi lemah hingga menengah pada portofolio saham syariah di dua negara tersebut. Selain itu, nilai tukar dan indeks saham komposit teruji sebagai variabel makroekonomi yang signifikan mempengaruhi return portofolio saham syariah di Indonesia dan Malaysia.

.....This study is aimed to evaluate whether portfolio diversification on sharia stock in Indonesia and Malaysia could benefit the investor by minimizing portfolio risk. Hypothesis testing is done by seeing if there any size effect or profitability occurrences on sharia stocks in Indonesia and Malaysia, measuring Pearson correlation between each sharia stock portfolio on cross country basis and estimating the exposure of macroeconomic factor against sharia stock portfolio return. This study also uses sample consisting of more than 500 stocks in Indonesia and Malaysia.

The result of the study therefore confirms the existence of size effect, profitability effect and weak to medium correlation on sharia stock portfolio return on both countries. Additionally, exchange rate and composite stock index are also confirmed as macroeconomic variable with significant exposure on sharia stock portfolio return in Indonesia and Malaysia.