

Pola transaksi saham sebelum dan setelah suspensi di Bursa Efek Indonesia = Trading patterns of stock before and after suspension in Indonesia stock exchange

Indriana Damayanti, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20480199&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini mempelajari mengenai pola transaksi dan kinerja investasi pada saham yang terdaftar dalam pengumuman saham *suspend* dan saham *unsuspend* di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2017 berdasarkan berbagai tipe investor dan juga mengkaji keberadaan *price reversal* pada periode tersebut. Dengan menggunakan data transaksi harian yang dibagi kedalam beberapa tipe investor lokal dan asing detail, didapatkan hasil bahwa, perilaku *herding* lebih kuat terjadi pada investor asing dibandingkan dengan investor lokal. Pada kategori tipe investor lokal dan asing detail, tipe investor perusahaan efek lokal memiliki perilaku *herding* paling kuat pada kedua periode suspensi. Kinerja investasi secara kumulatif investor asing lebih baik daripada investor lokal dan kinerja investasi terbaik didapatkan oleh tipe investor perusahaan efek lokal. Investor lokal memiliki pola investasi *information-based model*, sedangkan investor asing memiliki pola investasi *value investing* pada periode sebelum *suspend* dan *information-based model* pada periode setelah *unsuspend*. Untuk tipe investor detail yang memiliki pola investasi *behavioral-based model* pada kedua periode suspensi adalah investor individual lokal, investor perusahaan asing, dan investor bank asing. Sedangkan untuk pola *value investing* adalah investor individu asing. Investor asuransi lokal, investor lainnya lokal, dan perusahaan efek asing memiliki pola investasi *information-based model* pada kedua periode suspensi. Berdasarkan analisa uji ANOVA didapatkan bahwa telah terjadi indikasi *price reversal* pada periode pengumuman sebelum *suspend* dan setelah *unsuspend*.

.....This research examines trading patterns and performance of stock before and after suspension announcement in Indonesia Stock Exchange during 2016 to 2017 based on investor type and also examines the existence of price reversal. By using the daily transaction data of domestic and foreign investor detail, proved that *herding* behavior is stronger in foreign investor than domestic investor in both suspension period. Based on detail investor category, securities company domestic investors have the strongest herding in both suspension period. Investment performance of foreign investors are better than domestic investors and the best investment performance are securities domestic investors. Domestic investors have information-based model as an investing pattern, while foreign investor has value investing model in before suspension and information-based model after suspension. For investor type that have behavioral-based model are individual domestic, corporate foreign, and bank foreign investors. Whereas, for value investing model is individual foreign investor. Insurance domestic, other domestic, and securities company foreign investors have information-based model investing pattern in both suspension period. Based on ANOVA analysis showed that there has been a price reversal indication in before suspend announcement and after unsuspend announcement period.