

Analisa dampak stock price synchronicity terhadap tails of return distribution = Analysis of stock price synchronicity impacts on tails of return distribution

Axel Emmanuel Benindra, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20480837&lokasi=lokal>

Abstrak

Thesis ini mengestimasi hubungan antara stock price synchronicity dan tails of return distribution. Dalam thesis ini, data pengamatan berasal dari perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Periode pengamatan yang digunakan adalah 2008 - 2016. Untuk estimasi hasil, dilakukan regresi panel data dengan asumsi fixed-effect model.

Hasil dari thesis ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan nilai stock price synchronicity lebih tinggi akan memiliki peluang lebih besar untuk menghasilkan return di atas batas benchmark jika dibandingkan dengan perusahaan lain dengan nilai stock price synchronicity lebih tinggi. Dalam thesis ini, peluang menghasilkan return di atas benchmark juga dipengaruhi oleh rasio leverage perusahaan tersebut. Rasio leverage yang lebih tinggi akan mengurangi probabilitas perusahaan tersebut untuk menghasilkan return di atas benchmark.

.....This study estimates the relationship of stock price synchronicity and tails of return distribution. In this study, the data is taken from companies listed on LQ45 index of Indonesia Stock Exchange. The period taken is from 2008 - 2016. To estimate the result, this study uses panel data regression, with a fixed effect model assumption.

The result of this study shows that firms with a higher level of stock price synchronicity have a greater probability of generating returns above the benchmark when compared to firms with lower stock price synchronicity. The probability of generating returns above the benchmark in this study is also affected by the firm's leverage ratio. Higher leverage ratio reduces the probability of gaining returns above the benchmark.