

Investor Attention and Return Reversal: Sneakers Resale Market.

Deliana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20507509&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh atensi investor terhadap return sneakers di pasar sneakers sekunder. Pengujian dilakukan dengan metode analisis regresi data panel atas sejumlah sampel sneakers dengan penjualan tertinggi selama periode Juli sampai dengan Desember 2019. Menggunakan data sneakers yang dikumpulkan secara manual dari situs StockX.com dan Google Search Volume Index (SVI) sebagai proksi atas atensi investor, dapat disimpulkan bahwa peningkatan atensi investor akan meningkatkan return sneakers. Lebih lanjut, hasil penelitian juga membuktikan terjadinya return reversal jangka pendek yang ditandai dengan pengaruh negatif return sneakers pada satu periode sebelumnya terhadap return sneakers di periode berjalan. Menurut teori behavioral finance, return reversal dapat menjadi pertanda bahwa pembentukan harga di pasar dipengaruhi oleh bias perilaku investor.

.....This study aims to analyze the impact of investor attention to sneakers return in sneakers resale market. The test was conducted using panel data regression analysis over a number of best-selling sneakers from July through December 2019.

Using sneakers data handcollected from StockX.com website and Google Search Volume Index (SVI) as proxy of investor attention, it is concluded that an increase in investor attention will increase the sneakers return as well. Furthermore, test result also proved the existence of short-term return reversal which is indicated by negative impact of sneakers return in previous period to sneakers return in current period. According to theory in Behavioral Finance, return reversal can be a sign that price in market is affected by investor's behavioral bias.