

Perhatian Investor dan Imbal Hasil Saham Pada Bursa Efek Indonesia = Investor Attention and Stock Return on Indonesian Stock Exchange

Aditya Firmansyah, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20516507&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini mempelajari pengaruh dari perhatian investor dalam menjelaskan imbal hasil abnormal dari 425 perusahaan non-finansial yang tergabung dalam Bursa Efek Indonesia pada 2015 – 2019. Perubahan tingkat perhatian investor diukur melalui tingkat pencarian di internet dari Google Trend. Regresi data panel menunjukkan bahwa tingkat pencarian harian di internet jumlah berita dapat secara konsisten menjelaskan imbal hasil abnormal dan dapat diasosiasikan dengan peningkatan imbal hasil abnormal. Pemodelan dilakukan dengan menggunakan variabel perhatian lain sebagai variabel kontrol, seperti imbal hasil ekstrim hari sebelumnya, jumlah berita, tingkat perdagangan abnormal, dan volatilitas saham. Meskipun secara umum menunjukkan hasil yang konsisten, hasil pengukuran pada regresi data panel dengan model fixed effect menunjukkan probabilitas yang cukup rendah.

.....This study investigates the effect of internet search and news headline on explaining abnormal return of 425 non-financial companies listed on Indonesia Stock Exchange from 2015 to 2019. Investor attention is measured by internet search volume from Google Trend. Panel data regression results show that daily internet search can consistently explain today's abnormal return and can be associated with higher abnormal return. The model includes other proxies of attention: yesterday's abnormal return, number of news, abnormal trading activity, and stock volatility. The model shows consistent result, but the probability is not high.