

Pengaruh MAX Return Terhadap Expected Return pada Indeks KOMPAS100 Periode 2012-2021 = The Effect of MAX Return on Expected Return on the KOMPAS100 Index for the 2012-2021 Period

Refael Abner Dimitry, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920518074&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis adanya pengaruh antara MAX return terhadap expected return pada saham-saham yang terdaftar di indeks KOMPAS100 Bursa Efek Indonesia periode 2012-2021. Variabel kontrol pada penelitian ini adalah beta pasar, kapitalisasi pasar, book-to-market ratio, short-term reversal, dan idiosyncratic volatility. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik penarikan sampel purposive sampling. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang tercatat dan menetap di Indeks KOMPAS100 Bursa Efek Indonesia selama periode 2012-2021. Sampel penelitian yang digunakan terdiri dari 45 perusahaan dengan jumlah observasi sebanyak 5.400 observasi. Data pada penelitian ini merupakan data panel, yaitu terdiri dari time series dan cross section. Penelitian ini memiliki 1 model dengan teknik cross-section regression. Pada model ini menggunakan variabel dependen expected return. Sementara untuk variabel independen yang digunakan pada model ini adalah MAX return. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan negatif antara variabel MAX return terhadap expected return sehingga dapat dikatakan bahwa investor pada Bursa Efek Indonesia memiliki preferensi untuk membeli saham-saham yang mengalami return positif yang ekstrem dengan harapan mendapatkan return yang tinggi meskipun memiliki probabilitas yang kecil dan memiliki tingkat risiko yang lebih tinggi. Sehingga dapat disimpulkan bahwa investor di Bursa Efek Indonesia cenderung membeli saham yang bersifat seperti lotre.

.....This study aimed to analyze the influence of MAX return on the expected return of stocks listed in the KOMPAS100 Index of the Indonesia Stock Exchange for the period of 2012-2021. The control variables in this study were the market beta, market capitalization, book-to-market ratio, short-term reversal, and idiosyncratic volatility. This study used a quantitative approach with the technique of purposive sampling. The samples are companies listed and settled in the KOMPAS100 Index of the Indonesia Stock Exchange during the period of 2012-2021. The sample used in the study consisted of 45 companies. The data in this study was panel data, consisting of time series and cross-section. This study had 1 model using cross-section regression technique. The results of this study showed that there was a significant negative influence between the MAX return and the expected return, so it could be said that investors on the Indonesia Stock Exchange had a preference for buying stocks that experienced extreme positive returns in hopes of getting high returns, although they had a small probability and had a higher level of risk. Thus it could be concluded that investors in the Indonesia Stock Exchange tended to buy stocks that were like a lottery.