

Analisis Calendar Anomalies Terhadap Return Saham Indeks Sektoral Sebelum dan Saat Terjadinya Pandemi Covid-19 = The Effect of Calendar Anomalies on Sectoral Indexes' Stock Return Before and During The Covid-19 Pandemic

Felicia Edria, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920555619&lokasi=lokal>

Abstrak

Pandemi Covid-19 memberikan dampak negatif signifikan pada perekonomian dan pasar saham secara global. Pandemi tersebut juga memengaruhi sentimen investor, dengan demikian pasar saham diduga menjadi tidak efisien, yang pada akhirnya membuat anomali pasar, seperti anomali kalender menjadi fenomena yang tidak dapat dihindarkan. Anomali kalender merupakan fenomena yang menarik untuk dipelajari lebih lanjut, khususnya pada saat krisis karena investor memiliki kecenderungan yang lebih tinggi untuk bersikap tidak rasional. Penelitian ini akan mengamati apakah anomali kalender terjadi di Indonesia pada saat sebelum dan saat terjadinya pandemi Covid-19. Dengan menggunakan metode OLS regression, peneliti menemukan bahwa anomali kalender yang diproksikan dengan menggunakan day-of-the-week effect (DOW) dan turn-of-the-month effect (TOM) memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham beberapa indeks sektoral dengan hasil yang berbeda. Pada penelitian ini juga ditemukan bahwa terdapat perbedaan fenomena anomali kalender yang terjadi pada saat sebelum dan saat terjadinya pandemi Covid-19. Harapannya, penelitian ini dapat memberikan pencerahan kepada investor atau manajer investasi dalam memaksimalkan profit dengan memanfaatkan anomali kalender pada saat sebelum dan saat terjadinya krisis seperti Covid-19 atau krisis lainnya yang terjadi di masa depan.

.....The Covid-19 pandemic had a significant negative impact on the global economy and stock market. It also affected investors' sentiments, so the stock market was expected to become inefficient, resulting in market anomalies such as calendar anomalies, could not be avoided. The calendar anomalies are interesting phenomena to be studied further, especially in the crisis period because the investors' irrationality tends to be higher. This study examines whether the calendar anomalies occurred in Indonesia before and during the Covid-19 pandemic. Using OLS regression, we find that the calendar anomalies proxied by the day-of-the-week effect (DOW) and turn-of-the-month effect (TOM) significantly influence several sectoral indices' stock returns differently. The findings also show the difference in calendar anomalies that happened before and during the Covid-19 pandemic. This study could shed light on investors or investment managers' maximizing their profits by utilizing calendar anomalies before and during a crisis such as Covid-19 and other crises in the future.