

Analisis Strategi Momentum dalam Menghasilkan Abnormal Return di Bursa Efek Indonesia = Analysis Of Momentum Strategy For Generating Abnormal Return In The Indonesian Stock Exchange

Ida Bagus Teguh Cipta Maya Negara, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920555686&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan strategi momentum dalam menghasilkan abnormal return di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan beberapa faktor. Faktor-faktor yang digunakan dalam penelitian ini adalah faktor pasar, kapitalisasi pasar, rasio book-to-market, dan momentum. Penelitian ini menggunakan model Capital Asset Pricing Model (CAPM), Fama French Three Factor Model, dan Carhart Four Factor Model untuk melihat pengaruh dari faktor-faktor dengan menggunakan strategi formation-holding 12-3 bulan, 12-6 bulan, 12-9 bulan dan 12-12 bulan. Hasil penelitian yang diperoleh berdasarkan data tahun 2009 sampai dengan tahun 2019 menunjukkan bahwa strategi momentum belum mampu menghasilkan abnormal return di Bursa Efek Indonesia, namun penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio winner dengan strategi 12-3 mampu memberikan abnormal return yang signifikan sebesar 1,02% saat diuji dengan menggunakan CAPM. Selanjutnya, keempat faktor tersebut memiliki pengaruh dalam menghasilkan abnormal return pada portofolio winner.

.....This study aimed to explain the momentum strategy for generating abnormal returns in the Indonesia Stock Exchange by using several factors. The factors are market factor, size, book-to-market ratio, and momentum. This study implemented formation-holding 12-3 months, 12-6 months, 12-9 months and 12-12 months. This study using CAPM, Fama French Three Factor Model, and Carhart Four Factor Model to see the effect of these factors. The result based observation from 2009 until 2019 showed that momentum strategy is unable to generating abnormal return in the Indonesia Stock Exchange. However, this research shows that the winner's portfolio by using 12-3 strategy is able to provide a significant abnormal return of 1.02% when tested using the CAPM. Furthermore, all four of these factors have influence in generating abnormal return on winner portfolio of the momentum strategy.