

Analisis anomali size effect dan book to market effect terhadap return saham dengan menggunakan model tiga faktor fama dan french di bursa efek jakarta

Fitri Kurniasih, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=103065&lokasi=lokal>

Abstrak

Analisis Anomali Size Effect dan Book To Market Effect Terhadap Return Saham dengan Menggunakan Model Tiga Faktor Fama dan French di Bursa Efek Jakarta Penelitian ini memiliki dua tujuan. Pertama, untuk menganalisis apakah terdapat anomali size effect dan book to market effect di Bursa Efek Jakarta. Kedua, untuk mempelajari dan menjelaskan apakah model tiga faktor Fama dan French dapat digunakan untuk menganalisis anomali size effect dan book to market effect terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Metode penelitian yang digunakan adalah explanatory survey dengan jenis penelitian kualitatif. Objek penelitian adalah semua saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Jakarta pada periode Januari 2001-Desember 2003. Untuk memenuhi tujuan penelitian pertama digunakan uji statistik beda rata-rata, sedangkan tujuan penelitian kedua dipenuhi dengan menggunakan uji statistik F, analisis regresi dan korelasi persamaan linier ganda.

Hasil penelitian menunjukkan adanya indikasi size effect dan book to market effect di BEJ. Indikasi tersebut masing-masing ditunjukkan dengan nilai size premium dan value premium yang positif. Hasil uji statistik beda rata-rata pada tingkat signifikansi $\alpha = 5\%$ menunjukkan p-value sebesar 0,0242685 untuk pengujian size effect dan 0,0138520 untuk pengujian book to market effect. Hasil uji F dan uji t pada model regresi Fama dan French masing-masing menunjukkan bahwa secara bersama-sama dan secara individu ketiga faktor pada model tersebut memiliki hubungan yang signifikan terhadap return saham.

Berdasarkan teori dan hasil penelitian, maka disimpulkan bahwa anomali size effect dan book to market effect terjadi di Bursa Efek Jakarta. Selain itu model tiga faktor Fama dan French dapat digunakan dalam analisis anomali size effect dan book to market effect serta merupakan model yang baik dalam memperkirakan return saham di Bursa Efek Jakarta. Selanjutnya hasil penelitian ini dapat digunakan investor sebagai bahan pertimbangan dalam merumuskan strategi investasi di bursa saham dengan tetap memperhatikan likuiditas saham dan fundamental keuangan perusahaan.

<hr>

The Analysis of Size Effect and Book To Market Effect To Stock Return by Using Three Factor Model Fama and French in Jakarta Stock Exchange There are two purpose in this research. First, to analyze whether anomalies of size effect and book to market effect exist in Jakarta Stock Exchange. Second, to learn and to explain whether the Three Model Factor Fama and French can be used for analyzing size effect and book to market effect toward stock return in Jakarta Stock Exchange.

The research method is explanatory survey with qualitative type of research. Object of research is all stocks

traded in Jakarta Stock Exchange during January 2001-December 2003. To fulfill the first purpose, the t-statistic test to examine the difference between two sample means from zero is applied, while the F-statistic test, regression analyses and correlation of multiple regression model is applied for fulfilling the second purpose.

The research result shows an indication of size effect and book to market effect in Jakarta Stock Exchange. These indications are each represented by positive size premium and positive value premium. The result of deference test between two sample means from zero at level of significance $\alpha = 5\%$ shows p-value of size effect 0.0242685 and p-value of book to market effect 0.0138520. Meanwhile the result of F-test and t-test on regression model of Fama and French each shows significant correlation between three factors and stock return togetherly or individually.

Based on the theory and research result, it can be concluded that size effect and book to market effect exist in Jakarta stock exchange. Besides the three factor model of Fama and French can be used for analyzing the anomaly of size effect and book to market effect and a good predictor of stock returns. Afterward, the result of this research can be used by investor as considerations in formulating strategies of investment in capital market without neglecting the stock's liquidity and corporate fundamental finance.