

Menyelidiki profit dari strategi melawan pasar (contrarian) dan overreaction hypothesis pada saham-saham LQ45 di Bursa Efek Jakarta

Ramina Mersiana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=108265&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menyelidiki keberadaan contrarian profit dan sumber-sumber dari profit tersebut pada Bursa Efek Jakarta. Analisa empirisnya menjelaskan tentang dekomposisi dari contrarian profit yang bersumber dari reaksi common factor, overreaction pada firm specific information, dan profit yang tidak berhubungan dengan kedua hal tersebut. Hal ini mengacu pada penelitian yang pernah dilakukan oleh Jegadeh dan Titman (1995).

Dalam penelitian ini, yang akan diamati adalah: (i) sub-sampel yang diurutkan berdasarkan ukuran yang telah disesuaikan setiap tahunnya, serta (ii) mencari sumber dari penelitian apakah contrarian profit berhubungan dengan musim Januari (January Effect).

Penemuan dari penelitian ini menunjukkan bahwa ketika komponen Januari di dikeluarkan dari penelitian, kontrarian profit di BEJ lebih terpengaruh pada sumber common factor daripada reaksi firm specific overreaction. Hal ini menunjukkan adanya reaksi fenomena yang tertunda di BEJ terbatas pada pengaruh komponen Januari.

Selain itu, hasil penelitian ini juga menemukan bahwa: (1) Contrarian profit lebih bereaksi terhadap current return. (2) overreaction/ underreaction terhadap firm specific overreaction common factor lebih banyak memberikan kontribusi contrarian profit kepada kelompok saham besar. (3) Kelompok saham besar dilihat dari nilainya yang paling besar menunjukkan bahwa kelompok saham ini undervalued terhadap contrarian profit.

Hasil penelitian ini akan lebih kuat apabila peneliti diberikan kesempatan untuk mengembangkan variasi waktu dalam faktor sensitifitas.