

Analisis kinerja portofolio saham Jakarta Ivlarnic indeks berdasarkan price earning ratio untuk menguji teori overreaction = Anamris of performance stock portofolio Jakarta Islamic index based on price earning ratio to prove overreaction theory

Achmad Ari Sudharmanto, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20341807&lokasi=lokal>

Abstrak

Dalam dunia investasi khususnya pasar modal, terdapat suatu fenomena overreaction yang terjadi pada saham-saham yang memiliki return positif dan negatif mengalami pembalikan (reversal) pada suatu periode tertentu. Penelitian pertama kali dilakukan oleh Debondt dan Thaler (1985) terhadap pasar modal di Amerika (NYSE) yang mencoba mematahkan teori pasar efisien yang diperkenalkan oleh Fama (1970) yang mengatakan bahwa data historis seperti harga saham masa lalu tidak dapat digunakan untuk menghasilkan profit yang signifikan. Penelitian empiris tentang pemilihan saham ke dalam portofolio dengan menggunakan pendekatan nilai intrinsik PER sudah dilakukan di New York Stock Exchange (NYSE) dengan kesimpulan mengarah pada reversal return, yaitu return kelompok saham rasio PER rendah untuk periode berikutnya outperform dengan return kelompok saham rasio PER tinggi (Basu, 1977, 1983). Penggunaan Price Earning Ratio dalam pemilihan portofolio, merupakan pengembangan dari penelitian terhadap gejala overreaction, yang mencoba menggabungkan aspek fundamental dengan aspek teknikal.

In the investment world especially in the financial market, there 's a phenomenon called overreaction, which happens in those shares having positive and negative return over a specific period of time. Research initially done by Debondt and Thaler (1985) on Americas financial market (NYSE) which tried to overthrow an efficient market theory done by Fama (1970), cites that historical data like past share price cannot be used for producing a significant profit. Empirical research about stock ownership in the portfolio using PER intrinsic value approach has been done in the New York Stock Exchange with a conclusion tends to lean towards reversal return, that is a return of a set of stock with low PER ratio which, in the next period outperforming the return of stock with high PER ratio (Basu, 1971 1983). The use of Price Earning Ratio in the portfolio selection, is the development of a research of overreaction phenomenon, that tries to combine the fundamental and technical aspects.