

Analisis pengaruh price earnings ratio dan price to book value terhadap return dari value stocks dan growth stocks = Analysis of the effect price earnings ratio and price to book value on value stocks and growth stocks returns

Viany Indah Anggryeny, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20349995&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat apakah terdapat perbedaan return yang diperoleh dari strategi investasi value investing dan growth investing terhadap return portfolio saham. Selain itu, penelitian ini juga menguji pengaruh price-earnings ratio (PER) dan price-to-book value (PBV) terhadap return dari strategi investasi tersebut. Sampel penelitian ini diambil dari 59 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang telah melalui proses screening dengan kriteria perusahaan non keuangan yang memiliki data lengkap, memiliki nilai PER dan PBV positif selama periode 2002 sampai dengan 2011.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa strategi investasi dengan value investing memberikan return yang lebih tinggi daripada investasi dengan growth investing dan return IHSG. Strategi investasi dengan growth investing memberikan return yang lebih rendah dari return IHSG. Selain itu, PER ditemukan berpengaruh negatif dan signifikan pada return dari value stocks dan growth stocks. Sedangkan PBV ditemukan berpengaruh negatif dan signifikan hanya pada return dari growth stocks.

.....

The purpose of this study is to see whether there are differences on value and growth stocks return. This study is also examined the effect of price-earnings ratio (PER) and price-to-book value (PBV) on each return of the investment strategy. The sample was taken from 59 companies listed on The Indonesia Stock Exchange which has been through the screening process with criteria of nonfinancial firms that has complete data and positive PER and PBV during period of 2002 through 2011.

Results of this study showed that the value investing strategy gave higher return than growth investing strategy and IHSG's return. Growth investing strategy gave lower return than IHSG's return. In addition, PER found a significantly and negatively affect on value and growth stocks return. While PBV is found a significantly and negatively affect only on growth stocks retrn.