

Pengujian CAPM secara empiris di pasar modal India = Empirical test of CAPM in Indian financial market

Cristian Selawa, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20388359&lokasi=lokal>

Abstrak

CAPM adalah salah satu penemuan terbesar di dunia ekonomi keuangan. Akan tetapi, kejelasan dari CAPM masih diperdebatkan. Studi ini menginvestigasi tentang kejelasan CAPM di pasar modal India, khususnya di Pasar Modal Bombay (BSE) dengan menganalisa data dalam kurun waktu 6 tahun yang terakhir. Metode yang diterapkan adalah Black, Jansen and Scholes. Hasil dari investigasi menunjukkan bahwa dampak dari CAPM di Indian Stock Market memberikan efek ambigu akan kegunaannya. Nilai dari intersek dari pengesanan adalah nol untuk sub periode 1 dan sub periode 3, namun fenomena ini tidak terjadi di periode-periode berikutnya. Pengujian garis pasar sekuritas dan nonlinear test digunakan untuk mengetahui hubungan antara risk and return dan hasil dari argumen tentang CAPM. Pada akhir kata, hasil investigasi tidak dapat menarik kesimpulan yang tegas mengenai keberlakuan CAPM di pasar modal India.

The capital asset pricing model (CAPM) is one of the major findings in the world of financial economics. However, the validity of CAPM has been continuously debated. The present study investigates the CAPM validity in Indian Stock market, in particular, Bombay Stock Exchange (BSE) by using 6 years data periods. The methodology introduced Black, Jansen and Scholes which is used to do the investigation. The major finding in the present study is that CAPM performances in Indian stock market shows ambiguity of the usefulness. The values of the intercept in the tests are zero in sub period 1 and sub period 3, however it is not the case in the other sub periods. The security market line and non-linearity test are performed to validate the relationship between risk and return and in most cases the results in supporting the CAPM argument. However, a conclusive conclusion cannot be drawn to explain the validity of CAPM.