

Analisis kinerja saham berdasarkan perbedaan komposisi indeks LQ45 menggunakan metode empat faktor carhart = Stock performance analysis based on composition difference of LQ45 index using four factor carhart method

Tafia Sulistyani Prasajo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20389986&lokasi=lokal>

Abstrak

Tesis ini membahas mengenai analisis kinerja saham berdasarkan perbedaan komposisi Index LQ45 menggunakan metode empat faktor Carhart. Penelitian dilakukan terhadap ketiga jenis saham, yaitu saham yang secara konsisten berada dalam indeks (saham inti), dikeluarkan dari indeks, dan menjadi saham pengganti dari saham yang keluar indeks LQ45 selama Tahun 2009-2014. Analisis kinerja saham dilakukan menggunakan metode empat faktor Carhart, antara lain konstanta intercept, market premium, faktor SMB (kapitalisasi pasar), faktor HML (nilai buku terhadap nilai pasar), dan faktor WML (momentum). Menggunakan metode empat faktor Carhart, hanya saham inti yang memiliki excess return positif, yang ditunjukkan oleh konstanta intercept positif. Variabel dependen saham inti dapat dijelaskan oleh nilai konstanta intercept dan HML (rasio nilai buku terhadap nilai pasar). Variabel dependen saham yang dikeluarkan dari indeks LQ45 dapat dijelaskan oleh faktor SMB (nilai kapitalisasi pasar). Sedangkan variabel dependen saham yang masuk sebagai pengganti di indeks LQ45 dapat dijelaskan oleh faktor rm-rf, HML (rasio nilai buku terhadap nilai pasar), dan faktor WML (momentum). Bila dibandingkan dengan hasil penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Chan et al (2013), menggunakan periode 1962-2003 dengan 788 saham yang masuk ke dalam indeks S&P 500 dan 244 saham yang dikeluarkan dari indeks S&P 500, Chan et al memiliki kesimpulan kedua jenis saham dipengaruhi secara signifikan oleh nilai konstanta intercept, faktor SMB (kapitalisasi pasar), dan faktor HML (nilai buku terhadap nilai pasar).

<hr>

The objective of this research is to analyze the stock performance based on differences in the composition of the LQ45 Index using the Carhart four-factor. This research is conducted on three types of stocks, which are stocks that consistently remain in the index, being removed from the index, and become substitution of the stock that comes out from LQ45 index during the year of 2009-2014. The analysis of the stock performance uses Carhart four factors method, which are the intercept constant value, market premium, SMB factor (market capitalization), HML factor (book value to market value), and WML factor (momentum). Using the method of Carhart four factors, only stocks that consistently remain in the index LQ45 have positive excess return, while also demonstrating positive intercept constants. These intercept constants value and HML factor (ratio of book value to market value) explain dependent variable of stocks that consistently remain in the index LQ45. SMB factor (market capitalization) explain dependent variable of stocks that are removed from LQ45 index. While market premium, HML factor (ratio of book value to market value) and WML factor (momentum) explain dependent variable stocks that is being substitution of the stock that comes out from LQ45 index. In comparison to the results of previous studies by Chan et al (2013), using period of 1962-2003 with 788 of shares join into the S&P 500 and removal 244 of shares from S&P 500, Chan et al conclude that intercept constants value, SMB factor and HML factor influence both types of stock significantly.