

Analisis penggunaan ukuran risiko dalam perhitungan hasil saham harian dari Kompas100 periode 2014 = Fruiting from Indonesia's opportunities the application of asymmetric risk measures in predicting daily stock returns of Kompas100 in 2014 / Josephine Victoria Tanjung

Tanjung, Josephine Victoria, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20413148&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan berlakunya motto "high risk, high return" di Indonesia dengan cara melihat hubungan antara standar deviasi dan imbal hasil, dilanjutkan dengan hubungan antara value at risk dan imbal hasil; dengan dan tanpa penggunaan ukuran dan rasio book-to-market sebagai variabel kontrol. Setelah mengimplementasi metode two-step regression dari Fama dan MacBeth yang dikombinasikan dengan kalkulasi standard errors dari Newey dan West, terlihat bahwa low volatility anomaly adalah fenomena yang terjadi di Indonesia selama 2014 dan "high risk, high return" tidak berlaku di pasar saham Indonesia. Juga ditemukan bahwa ukuran risiko memang dapat digunakan dalam perhitungan hasil saham harian.

ABSTRACT

This thesis seeks to prove whether the popular belief of "high risk, high return" does apply in Indonesia by investigating the relations between standard deviation and excess return, followed by value at risk and excess return; with and without the inclusion of size and book-to-market ratio as control variables. After implementing Fama and MacBeth's two-step regression combined with Newey and West's standard errors, this thesis presents an evidence that, during 2014, low-volatility anomaly did occur in Indonesia and that both asymmetric risk measures were successful to be posing as a gauge to predict Kompas100's daily stock return the day after.