

Analisis pengaruh karakteristik saham dan perusahaan terhadap return saham saat terjadi stock market crash di Indonesia = Stock market crashes firm characteristics and stock returns evidence from Indonesia / Rizaldi Fauzi

Rizaldi Fauzi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20413937&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK
Penelitian ini bertujuan untuk menentukan karakteristik saham dan perusahaan yang paling terdampak oleh stock market crash yang terjadi di Indonesia. Penelitian ini menggunakan sampel stock market crash yang terjadi pada tahun 1997, 2000, dan 2008. Analisis dilakukan dengan menggunakan metode regresi majemuk. Hasil penelitian ini menemukan bahwa saham yang memiliki risiko sistematis yang tinggi, kapitalisasi pasar yang besar, volatilitas yang tinggi, serta saham perusahaan yang memiliki leverage yang tinggi, likuiditas yang rendah, dan profitabilitas yang rendah cenderung mengalami penurunan harga yang besar saat terjadi stock market crash. Penelitian ini juga menemukan bahwa terjadi efek momentum jangka pendek dan jangka panjang return saham pada sebagian besar stock market crash yang terjadi di Indonesia.

ABSTRACT
The aim of this study is to determine the stock and firm characteristics that lose more value on stock market crash day in Indonesia. We use multivariate regression analysis to study Indonesia firms in three stock market crash that have taken place in 1997, 2000, 2008. We find that stocks with higher betas, larger capitalization, more return volatility and the stocks of companies with higher debt ratios, lower levels of liquid assets, and lower asset profitability tend to lose more value on the crash days. We also find a positive momentum effect for the cumulative stock returns earned one week and three years prior to the crash date in most stock market crashes.