

Lead lag relationship between ipo initial returns and ipo volume in Indonesia stock market period 1997 2014 = Hubungan lead-lag antara return awal ipo dan volume ipo di pasar saham Indonesia periode 1997-2014

Parlian Putra, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20430270&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan sebuah investigasi empiris mengenai salah satu karakteristik anomali pasar IPO hot dan cold di pasar saham perdana Indonesia: kehadiran hubungan lead-lag yang positif antara return awal IPO dan volume IPO. Periode dimana tinggi dan positifnya return awal dari tahun 1997 sampai tahun 2014 diikuti oleh lebih banyak perusahaan yang go-public di Indonesia. Common good information disebarkan ke pasar pada saat tingginya tingkat return awal, sehingga mempermudah valuasi untuk IPO setelahnya. Oleh karena itu, jumlah perusahaan yang melakukan penawaran meningkat pada periode tersebut. Temuan ini mengindikasikan bahwa terdapat usaha untuk melakukan manajemen waktu dalam mengambil keputusan go-public berdasarkan kehadiran common-good information ini

ABSTRACT

This research is an empirical investigation that examines one characteristic of hot and cold IPO markets anomaly in Indonesia primary equity market: the emergence of a positive lead-lag relationship between IPO initial returns and IPO volume. High and positive initial return periods from 1997 and 2014 are followed by higher number of firms going public in Indonesia. Common good information is spilled over in the market during high levels of initial returns, easing the valuations for subsequent IPOs. Consequently, the number of initial offerings is raising after those periods. This finding suggests that there is an attempt of timing management in going-public decision based on the presence of this common good information.