

Uji empiris model lima faktor fama dan french di pasar modal Indonesia: menggunakan pengukuran profitabilitas berbasis kas =
Empirical test of the fama and french's five factor model in indonesia's capital market using cash based profitability measure

Andrianto Pujihantoro, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20445769&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kemampuan model lima faktor dengan faktor profitabilitas berbasis kas dan varian model lima faktor dengan komponen besar dan kecil dari Fama dan French 2016a dalam menjelaskan imbal hasil saham di pasar modal Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah spanning regression dan regresi Ordinary Least Square terhadap portfolio test asset. Berbeda dengan penelitian sebelumnya oleh Sutrisno 2016, secara keseluruhan model faktor ganda Fama dan French termasuk diantaranya adalah model tiga faktor dapat menjelaskan imbal hasil portfolio sampel penelitian ini dengan cukup baik walaupun tidak secara sempurna. Namun hasil penelitian cenderung berpihak kepada model lima faktor dengan faktor profitabilitas berbasis kas.

.....This study aims to test ability of the five factor model that has been modified with cash based profitability, and its big and small components variants from Fama and French 2016a in explaining stock returns in Indonesia's capital market. The method used in this study is spanning regression and Ordinary Least Square regression of test asset portfolios. Contrary with previous finding by Sutrisno 2016, in general this study found that Fama and French's multifactor model including the three factor model, although not perfect, can explain the returns of the sample portfolio that is used in this study quite well. Despite that fact the result of this study tend to side with the five factor model with cash based profitability.