

Profitabilities of momentum strategies: a study of Indonesian Stock Market = Profitabilitas strategi momentum: sebuah penelitian pada Pasar Modal Indonesia / Rakhmat Luthfiansyah Mosii,

Rakhmat Luthfiansyah Mosii, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20454258&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Saya meneliti profitabilitas strategi momentum harga dan strategi momentum gaya pada pasar modal di Indonesia dalam rentang waktu 2000 hingga 2015. Saya menemukan bahwa strategy momentum gaya mampu menghasilkan keuntungan secara konsisten, sedangkan strategi momentum harga tidak menghasilkan keuntungan yang konsiten dan cenderung memberikan imbal hasil yang negatif. Keuntungan momentum gaya tetap muncul setelah mengendalikan faktor pasar menggunakan IHSG. Temuan ini mengindikasikan bahwa pasar modal Indonesia berada pada tingkatan pasar efisien bentuk-lemah namun tidak mencapai pasar efisien bentuk semi-kuat karena saya menemukan bahwa strategi momentum gaya yang memeringkat saham berdasarkan informasi publik mampu untuk memberikan imbal hasil yang signifikan.

<hr>

ABSTRACT

I investigate the profitability of style and price momentum strategy in Indonesian stock market between 2000 and 2015. I find that the style momentum strategy consistently generates profit while the price momentum strategy does not give consistent profit and tend to yield negative return. The profitability of style momentum strategy is persistent after controlling for market factor using JSX index. My findings suggest that the weak-form efficient market exists in Indonesian stock market while the semi-strong form does not hold since I find that style momentum strategy which ranks stocks using publicly available information is able to give significant return.