

Analisis pengaruh ukuran perusahaan, book to market, dan momentum terhadap imbal hasil saham: studi perbandingan fama-french three factor model dan carhart four factor model = Analysis of size book to market and momentum effect in stock return comparison study on the fama french three factor model and carhart four factor model

Rifdah Aulia, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20465821&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari ukuran perusahaan, book to market, dan momentum dalam Fama-French Three Factor Model dan Carhart Four Factor Model terhadap imbal hasil saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2016. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah imbal hasil portofolio saham. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah variabel dalam Fama-French Three Factor Model dan Carhart Four Factor Model, yaitu beta, SMB, HML, dan WML. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda menggunakan Fama-French Three Factor Model dan Carhart Four Factor Model. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data bulanan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa: 1 Variabel dalam Fama-French Three Factor Model berpengaruh terhadap imbal hasil saham, 2 Variabel dalam Carhart Four Factor Model berpengaruh terhadap imbal hasil saham dengan performa signifikansi variabel HML yang lebih baik, 3 Carhart Four Factor Model mampu menjelaskan variasi imbal hasil saham lebih baik dari Fama-French Three Factor Model dengan nilai koefisien determinasi yang lebih tinggi walaupun perbedaannya tidak signifikan.

<hr>

<i>ABSTRACT</i>

This study aims to investigate the effect of firm size, book to market, and momentum in Fama French Three Factor Model and Carhart Four Factor Model to the stock return on listed companies during 2007 to 2016. The dependent variable used in this study is portfolio stock returns. The independent variables used in this study are variables on Fama French Three Factor Model and Carhart Four Factor Model that are beta, SMB, HML, and WML. The hypothesis testing was performed using multiple regression analysis of Fama French Three Factor Model and Carhart Four Factor Model. The data used in this study are monthly data. The results indicate that 1 There is an effect of variables on Fama French Three Factor Model to the stock return, 2 There is an effect of variables on Carhart Four Factor Model to the stock return with HML variable performs better in significance, 3 Carhart Four Factor Model provide better explanation to the variation in stocks rates of return than Fama French Three Factor Model with higher coefficient of determination although the difference is not significant.