

Analisis Pengaruh ROE Volatility terhadap Idiosyncratic Volatility Sepanjang Life Cycle Stage Perusahaan-Perusahaan Non-Keuangan di Bursa Efek Indonesia dan The Stock Exchange of Thailand Periode 2011-2017 = Analysis of the Effect of ROE Volatility on Idiosyncratic Volatility Throughout The Life Cycle Stages of Non-Financial Companies in the Indonesia Stock Exchange and The Stock Exchange of Thailand Period 2011-2017

Renny Widyastuti, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20485612&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Idiosyncratic volatility adalah salah satu asset pricing puzzle yang paling aktif diteliti. Sejumlah riset dilakukan untuk dapat menjawab apakah idiosyncratic volatility sepenuhnya dapat dijelaskan oleh fenomena lain, tak terkecuali dengan perubahan dalam nilai fundamental perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROE volatility terhadap idiosyncratic volatility sepanjang life cycle stage perusahaan non-keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dan The Stock Exchange of Thailand selama periode 2011-2017. Penelitian ini menggunakan ROE sebagai proksi dari volatilitas fundamental perusahaan. Pola arus kas berdasarkan Dickinson (2011) digunakan untuk mengklasifikasikan tahap life cycle perusahaan untuk kemudian diklasifikasikan ulang dengan menggunakan Multiclass Linear Discriminant Analysis guna mendapatkan proksi life cycle yang baik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tahap introduction dan growth mempengaruhi ROE volatility dalam meningkatkan dan menurunkan idiosyncratic volatility.

ABSTRACT

Idiosyncratic volatility is one of the most actively studied asset pricing puzzles. A number of studies have been conducted to be able to answer whether idiosyncratic volatility can be fully explained by other phenomena, including changes in the company's fundamental values. This study aims to analyze the effect of return on equity volatility on idiosyncratic volatility throughout life cycle stage of non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange and The Stock Exchange of Thailand during the period of 2011- 2017. The cash flow pattern based on Dickinson (2011) is used to classify the life cycle stage of the company to then be reclassified by using Multiclass Linear Discriminant Analysis to obtain a good proxy of life cycle. The results showed that the introduction and growth stages affected ROE volatility in increasing and decreasing idiosyncratic volatility.