

Informasi privat dari proses pembentukan harga saham tidak natural (pengujian empiris dari negara-negara di Asia Tenggara) = Private information from unnatural price discovery: empirical evidence from Southeast Asia countries / Usman Arief

Usman Arief, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20485736&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mempelajari kandungan informasi privat pada proses unnatural price discovery atau yang lebih dikenal sebagai jump ketika kejadian makroekonomi tidak dapat menjelaskan proses terjadinya jump di pasar saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa jump yang terjadi di pasar saham di Asia Tenggara dipengaruhi oleh informasi privat dimana nilai imbal hasil secara statistik signifikan lebih tinggi/ lebih rendah pada hari dimana terjadi informasi privat. Kami juga menemukan pola bahwa informasi privat yang terjadi di pasar saham Indonesia secara konsisten terkonsentrasi pada hari tertentu yaitu hari Jumat. Sedangkan pola pada pasar saham di negara lain menunjukkan informasi privat yang datang tidak terkonsentrasi pada hari tertentu melainkan secara random. Hasil penelitian ini selanjutnya menemukan bahwa informasi privat mampu menjelaskan imbal hasil individu perusahaan di Indonesia dan Thailand secara konsisten untuk semua interval waktu yaitu; 1 menit, 5 menit, 10 menit, dan 30 menit. Menggunakan konsep dari Ait-Sahalia, Cacho-Diaz, and Laeven (2015) kami menemukan spillover informasi privat yang konsisten dan signifikan hanya di pasar saham Singapura dan Indonesia sedangkan untuk pasar saham negara lain kami tidak menemukan adanya spillover.

<hr>

ABSTRACT

This research studies the private information from unnatural price discovery or jump when the absence of macroeconomic announcements. This study reveals that private information significantly explain jump in the Southeast Asia stock ..markets. Private information affects return on the day when the informed traders execute their information resulting extreme value of return. We find a pattern that the arrival of private information in Indonesian stock market is consistently concentrated on Friday while other stock markets are random. This paper empirically shows that private information is consistently explain individual return in Indonesia as well as Thailand stock market. Using the concept from Ait-Sahalia, Cacho-Diaz, and Laeven (2015), we discover spillover of private information from Singapore to Indonesia whereas there is no private information spillover in other stock markets