

Efek indeks inklusi dan indeks eksklusi pada indeks LQ45 dan indeks MSCI terhadap pola imbal hasil dan volume perdagangan saham = The effect of inclusion and exclusion indexes towards LQ45 and MSCI index on the pattern of stock return and stock trading volume

Kadek Ary Widyawati, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20506673&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menguji pengaruh perubahan komposisi indeks terhadap imbal hasil dan volume perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia. Saham yang diuji adalah saham-saham yang masuk dan keluar dari indeks Liquid 45 (LQ45) dan indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa, metode ini melihat pola perubahan imbal hasil dari saham yang masuk atau keluar indeks serta perubahan volume perdagangan. Inti dari penelitian ini adalah melihat bagaimana pasar merespon suatu saham ketika masuk atau keluar indeks LQ45 dan MSCI yang merupakan salah satu acuan dalam menentukan portofolio oleh investor. Penelitian ini mendapatkan hasil bahwa terjadi kenaikan (penurunan) return yang signifikan pada saat saham masuk (keluar) ke dalam indeks MSCI. Diperoleh hasil yang signifikan pula untuk volume perdagangan dari saham yang masuk dan keluar dari indeks MSCI. Pada saham yang masuk LQ45 sebelum perubahan metodologi perhitungan indeks LQ45 terjadi kenaikan yang signifikan pada hari pengumuman, sedangkan saat setelah perubahan metodologi perhitungan indeks LQ45, saham yang masuk ke dalam indeks tidak berpengaruh signifikan pada return. Pada saham yang keluar indeks LQ45 baik sebelum maupun setelah perubahan metodologi perhitungan indeks menyebabkan terjadinya penurunan signifikan pada return. Selanjutnya masuk (keluar) saham pada indeks LQ45 tidak berdampak signifikan pada volume perdagangan saham setelah pengumuman perubahan indeks.

.....This study examines the effect of changes in the composition of the index on stock return and trading volumes at the Indonesia Stock Exchange. The stocks tested were stocks that getting addition and deletion from the Liquid 45 (LQ45) index and Morgan Stanley Capital International (MSCI) index. The method used in this study is event study, in addition, this method measured changes in the prices of stocks that obtain addition or deletion the index and also the change in trading volume. The essence of this research is to find out how the market responds to a stock when getting addition or deletion the LQ45 and MSCI indexes which are one of the references in determining portfolio by investors. This result of the study showed that there was a significant increase (decrease) in return when the stock obtaining inclusion (exclusion) to the MSCI index. It also obtained a significant result in trading volume from inclusion and exclusion stocks in the MSCI index. Before methodology transformation in the LQ45 calculation occurring on the stocks included, there was a significant increasement on the announcement day. Whereas, after methodology transformation in the LQ45 calculation, the inclusion stocks did not significantly affect the return. Whether before or after applying the methodology transformation of index calculation, the exclusion stocks in the LQ45 did not caused any significant decrease on the return. In addition, the inclusion (exclusion) stocks in the LQ45 did not significantly affected the trading volume of stocks after the announcement of index changing.