

Pengaruh kondisi moneter terhadap value effect dan small firm effect di Bursa Efek Jakarta

Pangemanan, Andriani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=90473&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan melihat apakah di Indonesia, khususnya di Bursa Efek Jakarta, fenomena small-firm effect dan value effect dipengaruhi oleh kondisi moneter seperti di Amerika Serikat. Selain itu juga dipelajari bagaimana hubungan antara return saham dengan rasio P/B, ukuran perusahaan serta kondisi moneter. Hasil penelitian menunjukkan hanya dalam kondisi moneter yang ekspansif fenomena small-firm effect dan value effect mempunyai nilai yang signifikan. Sebaliknya dalam periode restriktif, kedua fenomena tersebut tidak menunjukkan nilai yang signifikan. Hasil analisis regresi menunjukkan adanya hubungan negatif yang signifikan antara return saham dengan kondisi moneter. Dalam kondisi moneter yang ekspansif, return saham perusahaan-perusahaan yang termasuk ke dalam kelompok "value" dan "small firm" lebih tinggi ketimbang return saham-saham yang termasuk ke dalam kelompok lainnya.