

Peran Stock Split dan Atensi Investor dalam Menurunkan Tingkat Disposition Effect dari Investor Individual = The Role of Stock Split and Investor Attention in Diminishing Disposition Effect of Individual Investors

Wendy Kesuma, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920531044&lokasi=lokal>

Abstrak

Disertasi ini menginvestigasi apakah investor individual sadar akan adanya stock split dan apakah rasio split yang lebih tinggi (sinyal informasi privat yang lebih kuat) menurunkan tingkat disposition effect. Penelitian ini menggunakan data kejadian stock split dan data transaksi investor di Bursa Efek Indonesia dari Januari 2004 hingga Desember 2017. Kami mengukur kesadaran investor individual menggunakan seberapa banyak transaksi diinisiasi oleh pembeli. Untuk menguji pengaruh sinyal stock split terhadap disposition effect, kami melakukan regresi atas tingkat imbal hasil masa lalu terhadap seberapa banyak transaksi diinisiasi oleh penjual. Kami menemukan bahwa investor individual sadar akan adanya stock split, terlebih saat rasio split-nya tinggi. Selain itu, stock split menurunkan tingkat disposition effect. Semakin tinggi rasio split, maka tingkat disposition effect akan semakin lemah.

.....This dissertation investigates whether individual investors are attentive to stock splits and whether higher split ratios (stronger private information signals) reduce the disposition effect. This study employs stock split events and transaction data in the Indonesia Stock Exchange (IDX) from January 2004 to December 2017. We measure individual investors' attention using buy-initiated trades. To test the effect of split signal on disposition effect, we regress individual investors' sell-initiated trades on past stock returns. We find that individual investors are attentive to stock splits, especially when stock split ratios are high. In turn, stock splits tend to weaken the disposition effect. The higher the stock split ratios, the weaker the disposition effect.