

KINERJA AWAL IPO PADA KONDISI BULL DAN BEAR DAN PENGARUHNYA TERHADAP KINERJA JANGKA PANJANG IPO (2010-2017) = Initial Performance of IPO on Bull and Bear Market and Their Effects on Long-Term Performances

Ekania Widyasari, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920535126&lokasi=lokal>

Abstrak

Pada tahun 2017, Bursa Efek Indonesia memiliki initial return positif IPO yang luar biasa. Indeks komposit juga mencapai titik tertinggi sepanjang masa. Fenomena ini menarik untuk diteliti lebih lanjut. Hubungan antara pasar bull dan bear dan initial return IPO dianalisis dalam penelitian ini untuk memberikan gambaran apakah kondisi pasar tahun bullish dan bearish mempengaruhi initial return dari IPO. Kinerja jangka panjang IPO dihitung menggunakan event study dari tahun yang berbeda untuk memberikan gambaran kepada investor tentang kinerja jangka panjang IPO dan apakah perusahaan dan underwriter efektif dalam memilih waktu untuk IPO. Penelitian ini akan menganalisis dan menggunakan data dari IPO dari bulan Januari tahun 2010 hingga Desember 2017. Benchmark yang digunakan adalah indeks pasar dan perusahaan yang memiliki sektor yang sama serta indeks sektoral. Kondisi penting dalam penelitian ini adalah initial return dan tiga tahun pasca IPO yang digunakan dalam penelitian sebagai periode jangka pendek dan jangka panjang. Sebagai ukuran kinerja, wealth relatives/adjustment dapat menyimpulkan dan menjadi indikasi performa IPO dalam jangka panjang. Hasil penelitian menunjukkan ada hubungan pasar saham bearish/bullish terhadap initial return. Tidak ada pengaruh tingginya initial return terhadap kinerja jangka panjang, namun kondisi pasar saat IPO ada indikasi mempengaruhi kinerja jangka panjang.

.....

In 2017, Indonesia Stock Exchange had the exceptional initial return of IPOs. The composite index also reached the all-time high. This phenomenon is interesting to study for further details. The relationship between the bull and bear market and the initial return of IPOs is being studied to give insight whether specific market and year condition influence the initial return of IPOs. The long-term performance of IPOs is calculated according to year of IPO and after three years to give the long-term perspective for investors and whether the underwriters and public companies are effective on choosing the best time to IPO. This paper will analyze using datas of IPOs from January 2010 until December 2017. The benchmarks are the market index and the matching firm with the same size and same industry with the use of event series and also sectoral index. Two necessary events are the initial return and the three-year anniversary of IPOs which the event this paper used as a short term and long-term perspective. As a performance measure, the wealth relatives/adjustment can conclude and indicate the underperformed IPOs. Initial returns are higher when the bull market is present. The bull market will produce the highest initial return of IPOs. There is indication that the market trend condition in each year affect the long term performance.