

Alternatif Strategi Momentum di Tengah Pandemi Covid-19: Studi Empiris di Indonesia = Momentum Strategy Alternatives During Covid-19 Pandemic: An Empirical Study in Indonesia

Hadi Santoso, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920555616&lokasi=lokal>

Abstrak

Pada kondisi tertentu, terutama di masa krisis, strategi momentum konvensional atau relative strength momentum telah mengakibatkan momentum crash sehingga menghasilkan return yang negatif. Beberapa peneliti telah mengembangkan strategi momentum baru yang lebih efektif untuk mempertahankan kinerja pada periode krisis yang memiliki volatilitas yang ekstrem. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti kinerja dari alternatif baru dari strategi momentum tersebut di masa Covid-19 yang merupakan salah satu periode krisis yang berpotensi mengakibatkan momentum crash. Penelitian ini menggunakan Fama-French three factors asset pricing model untuk menghitung abnormal return yang dihasilkan dari strategi-strategi tersebut di pasar modal Indonesia, khususnya pada saham-saham LQ45. Dari penelitian ini dapat dilihat bahwa strategi baru: absolute strength momentum efektif untuk menghasilkan abnormal return yang positif di masa Covid-19, secara khusus pada periode momentum crash dan pemulihan; sementara untuk strategi baru yang lainnya terbukti tidak efektif untuk diimplementasikan. Penelitian ini berkontribusi terhadap kajian yang sudah ada dengan menganalisis hasil dari alternatif baru strategi momentum tersebut agar investor dapat mengoptimalkan return portofolio mereka di masa krisis.

.....In some circumstances, especially in the crisis period, conventional or relative momentum strategy has led to momentum crash and therefore give rise to a negative return. Many researchers have developed new effective momentum strategies to withstand the extreme volatility in the crisis period. The purpose of this study is to examine the outcome of the new momentum strategy alternatives during Covid-19, one of the potential crisis periods that could potentially lead to a momentum crash. This study uses the Fama-French three factors asset pricing model to calculate the abnormal return generated by those strategies in the Indonesia Stock Exchange, specifically LQ45 stocks. This study shows that the new strategy: absolute strength momentum, could effectively generate the positive abnormal return during Covid-19, specifically in momentum crash and recovery period. Meanwhile, the other new strategies have proven not effective to be implemented. This study contributes to the existing literature by analyzing the outcome of new momentum strategies for investors to optimize their portfolio return during the crisis period.