

ABSTRAK

ADRIAN KURNIAWAN

(NPM: 01619190031)

ASTERINA

(NPM: 01619190076)

MUCHAMAD ZAIDI

(NPM: 01619190030)

KOMPARASI STRATEGI MOMENTUM HARGA DAN MOMENTUM RESIDUAL DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM DARI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA SELAMA PERIODE 2006 - 2015

(xiii + 84 halaman; 4 gambar; 23 tabel; 1 lampiran)

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk membandingkan tingkat *return* beserta dengan volatilitas *return* tersebut dari portofolio saham yang dibentuk dengan menggunakan strategi momentum harga (*price momentum*) dan momentum residual. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2006 – 2015. Data utama yang digunakan dalam pembentukan portofolio saham menggunakan strategi momentum harga adalah *return* saham bulanan dari masing-masing perusahaan selama periode 2006 – 2015 dan untuk pembentukan portofolio saham menggunakan strategi momentum residual akan menggunakan data residual yang didapat dari hasil regresi. Data pendukung untuk penelitian ini adalah *return* dari pasar (*market*), *return* dari instrumen investasi bebas resiko (*risk free rate*), *firm size* (diproksikan dengan SMB) dan *book to market ratio* (diproksikan dengan HML). Metode regresi yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan model regresi yang berbasikan Fama French 3 Faktor. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio saham yang dibentuk menggunakan strategi momentum residual tidak memberikan *return* yang lebih besar dibandingkan dengan *return* dari portofolio saham yang dibentuk dengan menggunakan strategi momentum harga. Hasil penelitian juga menunjukkan yang sebaliknya terkait dengan volatilitas *return* dimana volatilitas *return* dari portofolio saham yang dibentuk menggunakan strategi momentum residual lebih rendah dibandingkan volatilitas *return* dari portofolio saham yang dibentuk dengan menggunakan strategi momentum harga.

Referensi : 20 (1987 - 2020).

Kata Kunci : *Momentum Harga, Momentum Residual*