

ABSTRACT

Joshua Fernando Chandra (00000017673)

DETECTING HERD BEHAVIOR IN INDONESIA STOCK MARKET MINING SECTOR

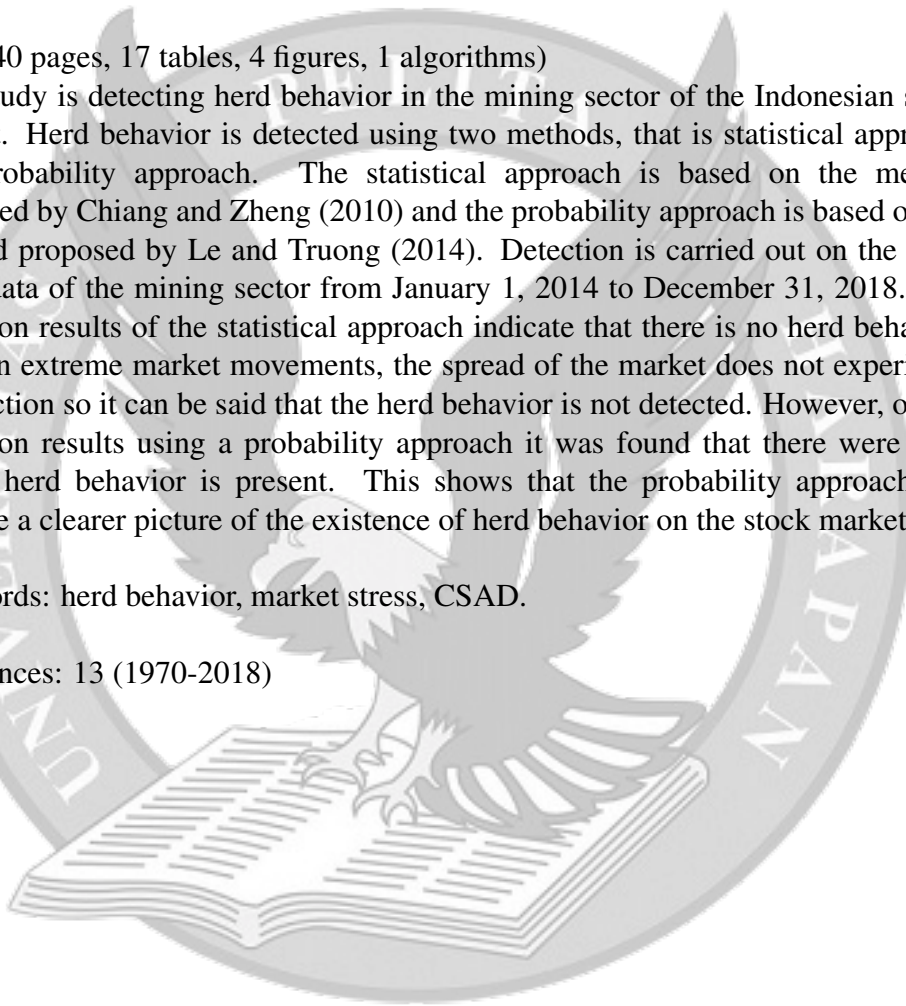
Thesis, Faculty of Science and Technology (2019).

(vii + 40 pages, 17 tables, 4 figures, 1 algorithms)

This study is detecting herd behavior in the mining sector of the Indonesian stock market. Herd behavior is detected using two methods, that is statistical approach and probability approach. The statistical approach is based on the method proposed by Chiang and Zheng (2010) and the probability approach is based on the method proposed by Le and Truong (2014). Detection is carried out on the daily price data of the mining sector from January 1, 2014 to December 31, 2018. The detection results of the statistical approach indicate that there is no herd behavior. Even in extreme market movements, the spread of the market does not experience a reduction so it can be said that the herd behavior is not detected. However, on the detection results using a probability approach it was found that there were days where herd behavior is present. This shows that the probability approach can provide a clearer picture of the existence of herd behavior on the stock market.

Keywords: herd behavior, market stress, CSAD.

References: 13 (1970-2018)



ABSTRAK

Joshua Fernando Chandra (00000017673)

MENDETEKSI *HERD BEHAVIOR* DALAM SEKTOR PERTAMBANGAN PASAR SAHAM INDONESIA

Skripsi, Fakultas Sains dan Teknologi (2019).

(vii + 40 halaman, 17 tabel, 4 gambar, 1 appendix)

Penelitian ini mendeteksi *herd behavior* dalam sektor pertambangan pasar saham Indonesia. *Herd behavior* dideteksi dengan menggunakan dua metode, yaitu dengan pendekatan statistik dan pendekatan probabilitas. Pendekatan statistik dilakukan berdasarkan metode CSAD yang diajukan oleh Chiang dan Zheng (2010) dan pendekatan probabilitas dilakukan berdasarkan metode yang diajukan oleh Le dan Truong (2014). Deteksi dilakukan pada data harga harian saham sektor pertambangan dari tanggal 1 Januari 2014 hingga 31 Desember 2018. Hasil deteksi pendekatan statistik menunjukkan bahwa tidak ada keberadaan *herd behavior*. Bahkan pada hari-hari dengan pergerakan *return* pasar yang ekstrem, penyebaran pasar tetap tidak mengalami pengurangan sehingga dapat dikatakan *herd behavior* tidak terdeteksi. Namun, pada hasil deteksi menggunakan pendekatan probabilitas ditemukan ada hari-hari dimana terdapat keberadaan *herd behavior*. Ini menunjukkan pendekatan probabilitas dapat memberikan gambaran yang lebih jelas tentang keberadaan *herd behavior* pada pasar saham.

Kata kunci: *herd behavior*, *market stress*, CSAD

Referensi: 13 (1970-2018)