

ABSTRAK

Jason Immanuel Tejo (00000013276)

EVOLUSI HARGA HISTORIS PADA INVESTASI MOMENTUM DI INDONESIA

(xii + 47 halaman: 20 tabel; 20 lampiran)

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menentukan bahwa evolusi harga historis dapat membedakan antara saham yang baik dan saham yang buruk dari kelompok saham pemenang (*winner*s) dan saham pecundang (*loser*s), serta mengetahui strategi yang paling optimal dalam menghasilkan *return* di Indonesia. Hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa tidak semua kelompok saham pemenang dengan *return* yang mengalami kenaikan cepat (*accelerative winner*s) memiliki kinerja yang lebih baik dibandingkan saham pecundang dengan *return* yang mengalami penurunan cepat (*accelerative loser*s). Sehingga evolusi dari harga historis tidak memiliki informasi dalam membedakan antara saham yang baik dan saham yang buruk dari kelompok saham pemenang (*winner*s) dan kelompok saham pecundang (*loser*s) di Indonesia. Selain itu *the acceleration strategy* (membeli kelompok saham *AcWinners* dan menjual kelompok saham *AcLosers*) memberikan keuntungan yang lebih tinggi daripada *plain momentum strategy* (membeli kelompok saham pemenang dan menjual kelompok saham pecundang). Sedangkan *the deceleration strategy* (membeli kelompok saham *DeWinners* dan menjual kelompok saham *DeLosers*) memiliki performa yang paling rendah diantara ketiga strategi.

Kata kunci : Momentum, Evolusi Harga Historis

Referensi : 11 (1993-2017)