

ABSTRAK

MODEL LIMA FAKTOR FAMA DAN MOMENTUM: PENGUJIAN *EXCESS* *RETURN PORTOFOLIO DI BURSA EFEK INDONESIA*

Rizki Qomaruzaman
(19/452558/PEK/25510)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji korelasi dan validitas variabel model lima faktor Fama - French yang mencakup faktor *market risk premium*, *size*, *value*, *profitability*, dan *investment* beserta faktor momentum terhadap *excess return* portofolio yang terdaftar di Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Data yang digunakan bersifat *time series* bulanan yang dikumpulkan melalui datastream Thomson Reuters dari Januari 2009 sampai dengan Desember 2019. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria berupa saham nonkeuangan dan tidak memiliki ekuitas negatif dengan total sampel 309 saham. Data kemudian dibagi menjadi dua model portofolio yaitu 2x3 dan 2x2 dengan kelompok *size* memiliki kategori kapitalisasi pasar saham yang besar dan rendah sedangkan untuk kelompok *value* dibagi menjadi tiga kategori menjadi rasio nilai buku dengan pasar (BE/ME) tinggi, medium, dan rendah. Pada model 2x2 penulis tidak menggunakan kategori rasio nilai buku dengan pasar (BE/ME) medium untuk membangun kelompok *value*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hubungan positif terhadap *excess return* portofolio hanya dimiliki oleh variabel *market risk premium* dan *investment*. Sedangkan variabel *size*, *value*, *profitability*, dan momentum memiliki pengaruh negatif terhadap *excess return* portofolio saham IHSG.

Kata kunci: *model lima faktor Fama - French, momentum, regresi berganda, return saham, IHSG*

ABSTRACT

Five factor FAMA and FRENCH including Momentum factor Model: Excess Return portfolio testing in IDX

Rizki Qomaruzaman
(19/452558/PEK/25510)

This study aims to examine the correlation and validity of the five-factor Fama - French model variables which includes market risk premium, size, value, profitability, and investment factors along with the momentum factors for stocks return listed in the Jakarta Composite Index (JCI). The data that had been used is monthly time series collected by Thomson Reuters datastream from January 2009 to December 2019. The sampling method was used is purposive sampling with criteria in the form of non-financial stocks and has no negative equity with a total sample of 309 shares. The data would later be divided into two portfolio models namely 2x3 and 2x2, in 2x3 model size group divided into two categories large market capitalization and small market capitalization while for value group is divided into three categories high book-to-market ratio, medium book-to-market ratio, and low book-to-market ratio. In the 2x2 model writers not using medium book-to-market ratio for constructing value group. The results of this study indicates that a positive relationship to excess return portfolio is only owned by the market risk premium and investment variables. Although, size, value, profitability, and momentum variables have a negative effect on the excess return JCI stock portfolio.

Keywords: *Fama and French five factor, momentum, multiple linear regression, excess return, JCI*

