UNIVERSITAS
GADJAH MADA
UJI EMPIRIS MODEL LIMA FAKTOR FAMA DAN FRENCH PADA KRITERIA PEMILIHAN SAHAM GREENBLATT DAN PIOTROSKI
Charis Qoheleth Halomoan Sitompul, Bowo Setiyono, S.E., M.Com., Ph.D.,
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji sejauh mana model lima faktor (*excess return market, size, value, profitability, investment*), yang dikemukakan oleh Professor Eugene Fama dan Professor Kenneth French, dapat menjelaskan *excess return portfolio* dari strategi penyaringan saham yang dikemukakan oleh Professor Joel Greenblat dan juga Professor Joseph Piotroski.

Penelitian ini memanfaatkan data sekunder sebagai informasi utama. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 231 emiten, terdiri dari 10 sektor. Data penelitian ini berbentuk *time series* yang kemudian dianalisis menggunakan metode regresi linerar berganda untuk mencari hubungan pengaruh antara variabel independen dengan variabel dependen menggunakan *software* statistik.

Penelitian ini menetapkan prosedur pembentukan keranjang saham menggunakan sortasi 2x3. Sortasi ini menghasilkan 18 keranjang yang menjadi basis perhitungan faktor. Faktor tersebut digunakan secara seragam untuk meregresi portofolio Greenblatt dan Piotroski. Hal tersebut bertujuan untuk menjaga konsistensi metodologis Fama-French.

Penelitian ini menemukan bahwa variabel *excess return market* tidak berpengaruh terhadap *excess return portfolio*, baik pada portofolio Greenblatt maupun portofolio Piotroski. Variabel *size* berpengaruh negatif terhadap *excess return portfolio* Greenblatt sedangkan terhadap portofolio Piotroski tidak berpengaruh. Variabel *value* berpengaruh positif terhadap *excess return portfolio*, baik pada portofolio Greenblatt maupun Piotroski. Variabel *profitabilty* tidak berpengaruh terhadap *excess return portfolio*, baik pada portofolio Greenblatt maupun Piotroski. Dan variabel *investment* berpengaruh positif terhadap *excess return portfolio*, baik pada portofolio Greenblatt maupun Piotroski.

Kata kunci : Model lima faktor Fama French; Penyaringan saham Greenblatt; Penyaringan saham Piotroski

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
UJI EMPIRIS MODEL LIMA FAKTOR FAMA DAN FRENCH PADA KRITERIA PEMILIHAN SAHAM GREENBLATT DAN PIOTROSKI
Charis Qoheleth Halomoan Sitompul, Bowo Setiyono, S.E., M.Com., Ph.D.,
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study aims to test the extent to which the five-factor model (excess return market, size, value, profitability, investment), proposed by Professor Eugene Fama and Professor Kenneth French, can explain the excess return portfolio from the stock screening strategy proposed by Professor Joel Greenblatt and Professor Joseph Piotroski.

This study utilizes secondary data as the primary information. The sample comprises 10 sectors, representing 231 issuers. The data is in time series format and analyzed using multiple linear regression to identify the relationship between the independent and dependent variables using statistical software.

This study establishes a stock basket formation procedure using a 2x3 sorting. This sorting produces 18 baskets, which serve as the basis for factor calculations. These factors are used uniformly to regress the Greenblatt and Piotroski portfolios. This aims to maintain the Fama-French methodological consistency.

This study found that the market excess return variable had no effect on portfolio excess return, either in the Greenblatt or Piotroski portfolios. The size variable had a negative effect on the Greenblatt portfolio's excess return, while it had no effect on the Piotroski portfolio. The value variable had a positive effect on portfolio excess return, both in the Greenblatt and Piotroski portfolios. The profitability variable had no effect on portfolio excess return, either in the Greenblatt or Piotroski portfolios. And the investment variable had a positive effect on portfolio excess return, both in the Greenblatt and Piotroski portfolios.

Keywords : Fama-French five-factor model; Greenblatt's stock screening; Piotroski's stock screening