



## Do Domestic Investors Herd to the Foreign Investors in Indonesia Stock Exchange?

Oleh : Dasani Pooja Ureshchander  
Program Studi : Ilmu Sosial  
Instansi Asal : -  
Pembimbing : Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja  
Tanggal wisuda : 24 Juli 2008

### INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perilaku *herding* investor domestik di bursa saham Indonesia.

Penelitian ini dilakukan untuk mengukur intensitas *herding* untuk saham saham yang tergolong dalam LQ 45 yang tergolong saham yang likuid. Pemikiran investor domestik di Indonesia adalah investor asing memiliki informasi lebih dan memiliki pengetahuan dan pengalaman yang lebih dalam perdagangan saham. Perilaku berikut biasanya diikuti oleh investor domestik untuk mendapatkan laba. Instrumen yang digunakan dalam penelitian ini adalah jurnal dan data harian saham LQ 45.

Hasil dari penelitian ini adalah perilaku *harding* ditemukan di bursa saham Indonesia yang dilakukan oleh investor domestik. Hal tersebut sering ditemukan pada emiten-emiten domestik mengikuti emiten asing dengan asumsi mereka mempunyai pengaetahuan dan pengalaman lebih dalam meperdagangkan saham.

Penelitian ini memberikan rekomendasi bahwa Indonesia merupakan sebuah pasar yang sedang berkembang maka para investor mempunyai peluang besar untuk mendapatkan laba, tetapi harus diikutsertakan dengan pengetahuan tentang perdagangan saham agar mereka dapat mem pertimbangkan keputusan investasi yang diambil.

**Kata kunci:** Perilaku *herding* – Investor asing – Investor domestik



**Do domestic investor herd to the foreign investors in Indonesia stock exchange?**  
URESHCHANDER, Dasani Pooja, Sukmawati Sukamulja, Prof., Dr

**Do Domestic Investors Herd to the Foreign Investors in Indonesia Stock Exchange?**

UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

## **Apakah Investor Domestik Mengikuti Perilaku (*Herd*) Investor Asing di Bursa Saham Indonesia?**

Oleh : Dasani Pooja Ureshchander  
Program Studi : Ilmu Sosial  
Instansi Asal : -  
Pembimbing : Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja  
Tanggal wisuda : 24 Juli 2008

### **ABSTRACT**

This research aims at identifying the behavior of domestic investors in Indonesia Stock Market whether they herd to the foreign investors or not.

This research is done by measuring the herding intensity of LQ 45 stocks which are the most liquid and frequently traded. The mindset of domestic investors in Indonesia is that the foreign investors are better informed and have more knowledge and experience in trading, thus, their behavior can be mimicked to be able to achieve higher returns. The instruments for collecting data are journals and intraday data of the LQ 45 stocks.

The research finding show that herding in Indonesia Stock Market exists. The reason can be the mindset of the Indonesian people that the foreign investors are better informed. This is more common between the brokers because the foreign brokers have more knowledge, sophisticated measurements, and experience in trading. The conclusion of this study is to better educate the investors in Indonesia especially the brokers so they can find better opportunity in the stock market to achieve higher returns.

**Key Words:** *Herding Behavior – Domestic investor – Foreign Investor*