



## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi adanya *availability heuristic* dalam pergerakan harga saham yang signifikan pada saham yang terdaftar di LQ45 dan PEFINDO25, yang dilakukan dengan menganalisa pembalikan harga saham. *Availability heuristic* akan terdeteksi jika pembalikan harga saham terlihat lebih tinggi ketika *price shock* pada hari tertentu bergerak ke arah yang sama dengan indeks pasar. Dengan demikian, perbedaan rata-rata dan signifikansi statistik dari *post-event abnormal market-adjusted return* antara dua kondisi pasar yang berbeda akan digunakan untuk menemukan adanya *availability heuristic*.

Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada bukti dari *availability heuristic* dalam kenaikan harga saham yang signifikan pada saham yang terdaftar di LQ45 dan PEFINDO25. Di sisi lain, ada beberapa bukti yang menunjukkan bahwa *availability heuristic* muncul dalam penurunan harga saham signifikan pada saham yang terdaftar di LQ45 dan PEFINDO25. *Availability heuristic* terdeteksi di hari perdagangan kedua setelah terjadinya penurunan harga saham yang signifikan pada saham yang terdaftar di LQ45. Sedangkan untuk saham yang terdaftar di PEFINDO25, hal tersebut muncul dalam waktu 1-20 hari perdagangan setelah penurunan harga saham yang signifikan. Oleh karena itu, ada sedikit perbedaan di antara kedua kelompok saham tersebut.

Kata kunci: *availability heuristic*, pergerakan harga saham, pembalikan harga saham, *price shock*, *abnormal market-adjusted return*



## **ABSTRACT**

This research identifies the existence of availability heuristic in large stock price movements of listed stocks in LQ45 and PEFINDO25 by analyzing stock price reversals. The availability heuristic will be detected if stock price reversals are higher when the price shock at the event date moves in the same direction as the market index. Thus, the mean difference and statistical significance of post-event average abnormal market-adjusted returns between two market conditions will be used to indicate the availability heuristic.

The research finding shows that there is no evidence of availability heuristic in large stock price increases of listed stocks in LQ45 and PEFINDO25. On the other hand, there is some evidence which indicates that the availability heuristic exists in large stock price decreases of listed stocks in LQ45 and PEFINDO25. The availability heuristic is detected in the second trading day after large price decreases of listed stocks in LQ45. As for listed stocks in PEFINDO25, it is indicated within the 1-20 post-event trading days. Therefore, there is a slight difference between both stock groups.

Keywords: availability heuristic, stock price movements, stock price reversal, price shock, abnormal market-adjusted return