

INTISARI

Studi ini bertujuan untuk menguji keberadaan perilaku *herding* pada pasar saham Indonesia. Sampel yang digunakan berupa saham yang konsisten berada pada indeks LQ 45 selama Februari 2009 hingga Juli 2014. Metode Hwang dan Salmon (2004) digunakan untuk menguji keberadaan perilaku *herding* pada sampel. Perilaku *herding* terbukti terjadi di Indonesia ketika diuji menggunakan keseluruhan sampel dan menunjukkan hasil sebaliknya ketika diuji pada sampel saham dengan nilai nominal rendah.

Kata kunci : *herding*, LQ 45, Kalman Filter, Indonesia.

ABSTRACT

This study aims to examine the existence of herding behavior on the Indonesian stock market. The samples used consist of consistent stocks at LQ 45 index during February 2009 until July 2014. Testing method by Hwang and Salmon (2004) were used to test the existence of herding behavior in the sample. Herding behavior was evident in Indonesia when tested using the whole sample and showed opposite results when tested on stock samples with low nominal values.

Keywords: herding, LQ 45, Kalman Filter, Indonesia