

ABSTRAKSI

Pada dasarnya seorang investor menginginkan *return* setinggi-tingginya pada saat melakukan investasi. Investor akan berusaha mencari informasi sebanyak-banyaknya mengenai investasi tersebut, dengan tujuan ia mendapatkan *return* yang lebih tinggi dari *return* pasar di masa yang akan datang. Karena mereka tidak mengetahui apa yang akan terjadi di masa yang akan datang, seorang investor tidak akan mampu untuk merencanakan seberapa besar konsumsi selama hidupnya dengan pasti. Informasi yang dibutuhkan bagi seorang investor dapat berupa informasi yang dipublikasikan maupun informasi yang tidak dipublikasikan.

Penelitian ini menguji *return* portofolio saham pada saham-saham yang terdaftar dalam Indeks Kompas-100 pada periode Agustus 2007- Januari 2008 dan periode Agustus 2009 – Januari 2010. Sampel penelitian ini adalah semua saham yang terdaftar di Indeks Kompas-100, yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Kemudian akan dibentuk portofolio saham yang berisi 10%, 20%, 30%, dan 40% saham dengan tingkat *turnover* yang rendah dan tingkat *turnover* yang tinggi, serta 10%, 20%, 30%, dan 40% saham loser dan saham winner. Data yang diambil adalah data saham harian. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa adanya fenomena *price reversal* pada jangka waktu yang panjang (bulan ke-24 dan bulan ke-60 ke depan) baik pada periode waktu tahun 2007 maupun tahun 2009, serta terjadi fenomena *momentum trading* pada jangka waktu yang pendek (bulan ke-3, bulan ke-6, bulan ke-9, dan bulan ke-12) pada periode waktu tahun 2009, namun tidak terjadi pada periode waktu tahun 2007. Pada jangka waktu yang panjang, saham-saham *loser* mengungguli saham *winner* selama periode observasi. Sedangkan pada periode waktu tahun 2009 dalam jangka pendek saham-saham *winner* tetap mengungguli saham-saham *loser* selama periode observasi, namun hal tersebut tidak terjadi pada periode waktu tahun 2007.

Kata kunci: *price reversal*, *momentum trading*, *turnover*, *return*, *winner*, *loser*.

ABSTRACT

Basically, an investor wants the highest *return* on the time invested. Investors will try to find as much information about these investments, with the goal of it getting a higher *return* than the market *return* in the future. Because they do not know what will happen in the future, an investor will not be able to plan how much consumption during his life with certainty. Information needed for an investor can be information published or unpublished information.

This study examined the *Returns* of stock portfolios in stocks listed in the *Kompas-100* Index in the period August 2007- January 2008 and the period August 2009 - January 2010. The sampel was all the shares listed on the *Kompas-100* Index, in accordance with criteria which is determined. Then it will set up a stock portfolio containing 10%, 20%, 30%, and 40% of the shares with the *turnover* rate is low and the *turnover* rate is high, and 10%, 20%, 30%, and 40% of the shares loser and winner stocks. The data is taken from daily stock data. The sampling method using purposive sampling.

The results of this study indicate that the phenomenon of price reversal in the long term (24th month and 60th month forwards) in both periods of 2007 and 2009, as well as the phenomenon of momentum trading in the short term (3rd month, 6th month, 9th month and 12th month) time period in 2009, but did not occur in the time period in 2007. In the long term, loser stocks outperform winner stocks during the period observation. While the period of time in 2009 in the short term winner stocks still outperform loser stocks during the observation period, but it did not happen in the time period of 2007.

Keywords: price reversal, momentum trading, turnover, return, winner, loser.