



ABSTRACT

The purpose of this thesis, to examine the difference of stock return with monthly, three month and semi annually holding periods, to examine the difference of large firm and small firm, the difference of high price to book ratio and low price to book ratio, the difference of high price earning ratio and low price earning ratio in monthly, three month and semi annually holding periods.

This study using sample of firm that listed on LQ45 from 2003-2006 period. The criteria for this study are having no company action (stock split and right issue), having price earning ratio positive and price to book value positive.

Independent sample t-test resulted monthly holding period better than three month and semi annually holding periods. There are indications that return stock monthly higher than three month and semi annually holding periods. There is large firm better than small firm. There is low price to book ratio better than high price to book ratio. There is high price earning ratio better than low price earning ratio.

Keywords: holding period, return stock, market value, price to book ratio, price earning ratio



INTISARI

Studi ini bertujuan untuk menguji perbedaan *return* saham dengan *holding period* bulanan, triwulanan dan enam bulanan. Kemudian, menguji perbedaan perusahaan dengan *size* kecil dan *size* besar, perusahaan dengan *price to book value* kecil dan perusahaan *price to book value* besar dan perusahaan dengan *price earning ratio* kecil dan perusahaan dengan *price earning ratio* besar pada *holding period* saham dengan interval bulanan, triwulanan dan enam bulanan.

Penelitian dilakukan dengan menggunakan sampel pada perusahaan yang tercatat dalam indeks LQ45 periode 2003-2006. Dengan kriteria tidak melakukan *company action* (*stock split* dan *right issue*), mempunyai nilai *price earning ratio* yang positif dan mempunyai nilai *price to book value* yang positif.

Independent sample t-test, memberikan hasil bahwa *holding period* bulanan memberikan hasil *return* yang lebih baik daripada *holding period* triwulanan dan enam bulanan. Terdapat indikasi bahwa pada semua karakteristik perusahaan, penggunaan *holding period* yang makin panjang mempunyai *return* yang semakin rendah. Perusahaan dengan *size* besar lebih baik dibanding perusahaan dengan *size* kecil. Perusahaan dengan *price to book ratio* rendah lebih baik dibanding perusahaan dengan *price to book ratio* rendah. Perusahaan dengan *price earning ratio* tinggi lebih baik dibanding *price earning ratio* rendah.

Kata kunci: *holding period*, *return saham*, *market value*, *price to book ratio*, *price earning ratio*