

ANALISIS PERILAKU *HERDING* INVESTOR PADA *PENNY STOCK* DI PASAR MODAL INDONESIA TAHUN 2020

Nama Mahasiswa : Nur Fitriana Farida
NIM : 1011610067
Pembimbing : Lisa Risfana Sari, S.Si., M.Si.

ABSTRAK

Perilaku *herding* adalah bagian dari perilaku keuangan, terdorong adanya faktor psikologi investor bertindak irasional saat menentukan keputusan berinvestasi, sebab akibat adanya beberapa kondisi. Salah satunya ketika kondisi resesi atau pasar tidak stabil, adanya sentiment pasar akibat Covid-19 memberikan dampak pada perekonomian Indonesia. Pertumbuhan perekonomian Indonesia mengalami perlambatan, menurun drastis ke titik terendah bernilai negatif dalam tiga kuartal terakhir. Penurunan tersebut berdampak pada krisis finansial yang menyebabkan perilaku irasional pada investor yaitu perilaku *herding*. Variabel penelitiannya adalah *return* pasar absolut, *return* pasar kuadrat, dan nilai dispersi CSAD. Metode yang digunakan menggunakan pengukuran nilai dispersi CSAD.

Penelitian ini dilakukan untuk melihat adanya indikasi *herding behavioral* oleh investor yang terjadi di Pasar Modal Indonesia terutama pada *penny stock* periode tahun 2020. Jenis Penelitian yang dipakai kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel *purpose sampling*. Hasil dalam penelitian ini adalah nilai koefisien negatif namun tidak signifikan. Disimpulkan tidak ditemukannya ada indikasi perilaku *herding* pada *penny stock* di pasar modal Indonesia tahun 2020.

Kata kunci: CSAD, *Herding Behavior*, *Return* Pasar

ANALYSIS OF HERDING INVESTOR BEHAVIOR ON PENNY STOCK IN THE INDONESIAN CAPITAL MARKET IN 2020

Student Name : Nur Fitriana Farida

Student Identity Number : 1011610067

Advisor : Lisa Risfana Sari, S.Si., M.Si

ABSTRACT

Herding behavior is part of financial behavior, driven by psychological factors, investors act irrationally when determining investment decisions, cause of several conditions. One of them is during a recession or unstable market, the market sentiment due to Covid-19 had an impact on the Indonesian economy. Indonesia's economic growth experienced a slowdown, dropping drastically to the lowest point of negative value in the last three quarters. This decline had an impact on the financial crisis which caused irrational behavior of investors, namely herding behavior. The research variables are absolute market returns, squared market returns, and CSAD dispersion values. The method used is the measurement of CSAD dispersion value.

This research was conducted to see if there were indications of herding behavior by investors that occurred in the Indonesian Capital Market, especially penny stocks for the 2020 period. The type of research used was quantitative with a purposive sampling technique. The results in this study are negative coefficient values but not too significant. It was concluded that there were no indications of herding behavior on penny stocks on the Indonesian Capital Market in 2020.

Keywords: CSAD, Herding Behavior, Market Return