

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji nilai beta yang terdapat pada Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011. Nilai beta pada periode ini memiliki kecenderungan bias dikarenakan adanya perdagangan tidak aktif yang terjadi pada bursa. Jika terdapat nilai beta yang bias maka harus dikoreksi dengan menggunakan metode Scholles Williams, Dimson, dan Fowler Rorke. Berdasarkan ketiga metode ini kemudian dipilih metode yang menghasilkan nilai beta yang paling mendekati 1. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 108 emiten dari 359 emiten yang tercatat sebagai populasi penelitian. Data harga saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham bulanan selama 3 tahun. Temuan penelitian menunjukkan bahwa terdapat nilai beta yang bias pada Bursa Efek Indonesia 2009-2011 sebesar 0.315. Nilai beta yang bias ini dikoreksi dengan tiga metode tersebut. Kemudian diperoleh hasil bahwa Metode Dimson menghasilkan nilai beta yang paling mendekati 1 yaitu 0,5106.

Kata Kunci: perdagangan tidak aktif, bias beta, perdagangan tipis

ABSTRACT

This study aimed to test the beta value listed on the Indonesia Stock Exchange period 2009-2011. Beta value of this period had a tendency bias due to inactive trading that occurs on the stock. If there is a beta value of the bias it should be corrected by using Scholles Williams Method, Dimson Method, and Fowler Rorke Method. Based on these three methods then researcher selected method that have score close to 1. This study used a sample of 108 companies out of 359 listed companies as the study population. Stock price data used in this study is the monthly share price over 3 years. The research findings indicate that there is a bias beta on the Indonesia Stock Exchange for 2009-2011 which is found that the value of beta is 0.315. This bias is corrected by three methods. The result is Dimson method produces the beta value close to 1 is 0.5106, so this method is the best to corrected the bias value of the beta.

Keywords: nonsynchronous trading, bias beta, beta, thin trading