

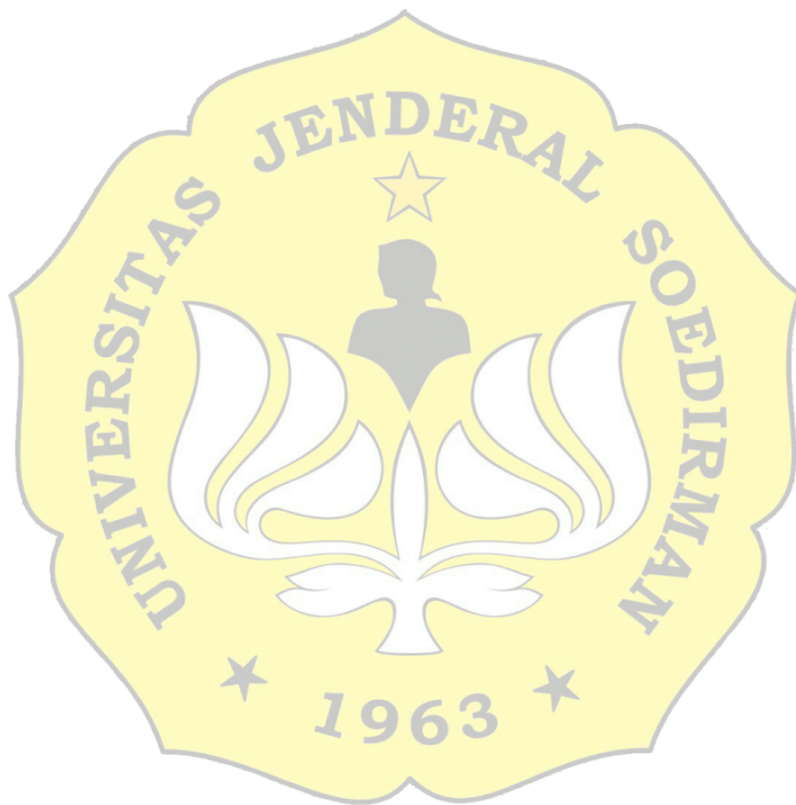
RINGKASAN

Return pasar merupakan selisih indeks harga saham periode sekarang dengan indeks harga saham pasar periode yang lalu. Penelitian ini bertujuan untuk menguji variabel yang mempengaruhi return pasar pada pasar saham Indonesia. Perilaku herding pada investor asing dan domestik merupakan variabel yang digunakan sebagai prediktor dalam menganalisis pengaruhnya terhadap return pasar.

Penelitian ini menggunakan metode Weighted Least Square Regression (WLS Regresi), data penelitian adalah volume perdagangan net buy dan net sell tipe investor asing, indeks harga saham gabungan (IHSG) bulanan sebagai proxy untuk return IHSG secara bulanan dengan sampel menggunakan pasar saham Indonesia periode bulan Januari 2014 - Desember 2018. Alasan peneliti menggunakan pasar saham Indonesia yaitu pasar saham Indonesia merupakan salah satu emerging market di ASEAN dan memiliki tingkat pertumbuhan yang tinggi bila dibandingkan dengan pasar saham di ASEAN lainnya. Metode WLS Regresi digunakan untuk menganalisis pengaruh Perilaku herding pada investor asing dan domestik terhadap return pasar.

Hasil dari pengujian analisis WLS Regresi menunjukkan secara parsial bahwa *herding* investor asing secara positif signifikan mempengaruhi return pasar dan *herding* investor domestik secara negatif signifikan mempengaruhi return pasar.

Kata kunci: *Return* pasar, perilaku *herding* investor asing, *herding* investor domestik



SUMMARY

Market return is the difference of Composite Stock Market Index certain period and Composite Stock Market Index last period. The purpose of this study is to examine the variables influencing market return in Indonesian Stock Market. The behavioural of foreign investors herding and local investors herding are used as predictors of market return

This research using the method of Ordinary Least Square Regression (WLS Regression), is based on data net buy and net sell volume of foreign investors, Composite Stock Market Index monthly market return monthly for 2005-2014 period. The reason research using Indonesian Composite Stock Market Index is the market is one of emerging market in ASEAN with high growth intensity than other stock market in ASEAN. WLS Regression Method is applied to examine the effect of foreign investors herding and local investors herding on market return.

The results of OLS Regression analysis shows that partially foreign investors herding have significant positive impact to market return but local investors herding have significant negative impact to market return.

Keyword: Market return, foreign investors herding, local investors herding