

**PERILAKU *HERDING* PADA INVESTOR SAHAM INDUSTRI
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2012-2016**

TESIS

Disusun dan Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Sarjana Strata-
2 Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Andalas



Oleh :

FANNY WULANDA

1520522097

PEMBIMBING :

Prof. DR. Tafdil Husni, SE, MBA

PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

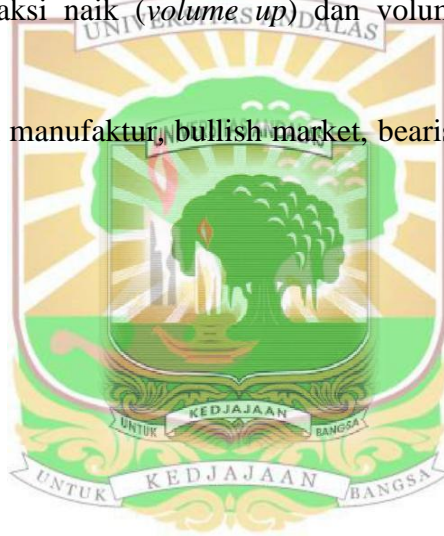
PADANG

2017

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendeteksi adanya perilaku herding pada investor saham manufaktur. Sampel dari penelitian ini merupakan data penutupan saham harian, mingguan dan bulanan dari 101 sampel perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) khusus periode 2012-2016. Pengelolaan data penelitian dilakukan dengan metode pendeteksian herding ini menggunakan metode Cross-Sectional Standard Deviation (CSSD) oleh Christie & Huang (1995) dan Cross- Sectional Absolute Deviation (CSAD) oleh Chang et al. (2000). Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak adanya perilaku herding pada saat pasar *bullish*, pasar *bearish*, volume transaksi naik (*volume up*) dan volume transaksi menurun (*volume down*).

Kata Kunci : *Herding*, saham manufaktur, *bullish market*, *bearish market*, *volume up*, *volume down*.



ABSTRACT

This research aims to detect the existence of herding behavior in manufacturing stock investors. The sample of this research is daily, weekly and monthly stock closing data from 101 samples of manufacturing sector companies listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) special period 2012-2016. The data management of the research was done by using heretical detection method using Cross-Sectional Standard Deviation (CSSD) by Christie & Huang (1995) and Cross-Sectional Absolute Deviation (CSAD) by Chang et al. (2000). The results showed that the absence of herding behavior during bullish market, bearish market, volume up transaction and volume down volume.

Keywords: Herding, manufacturing stocks, bullish market, bearish market, volume up, and volume down.

