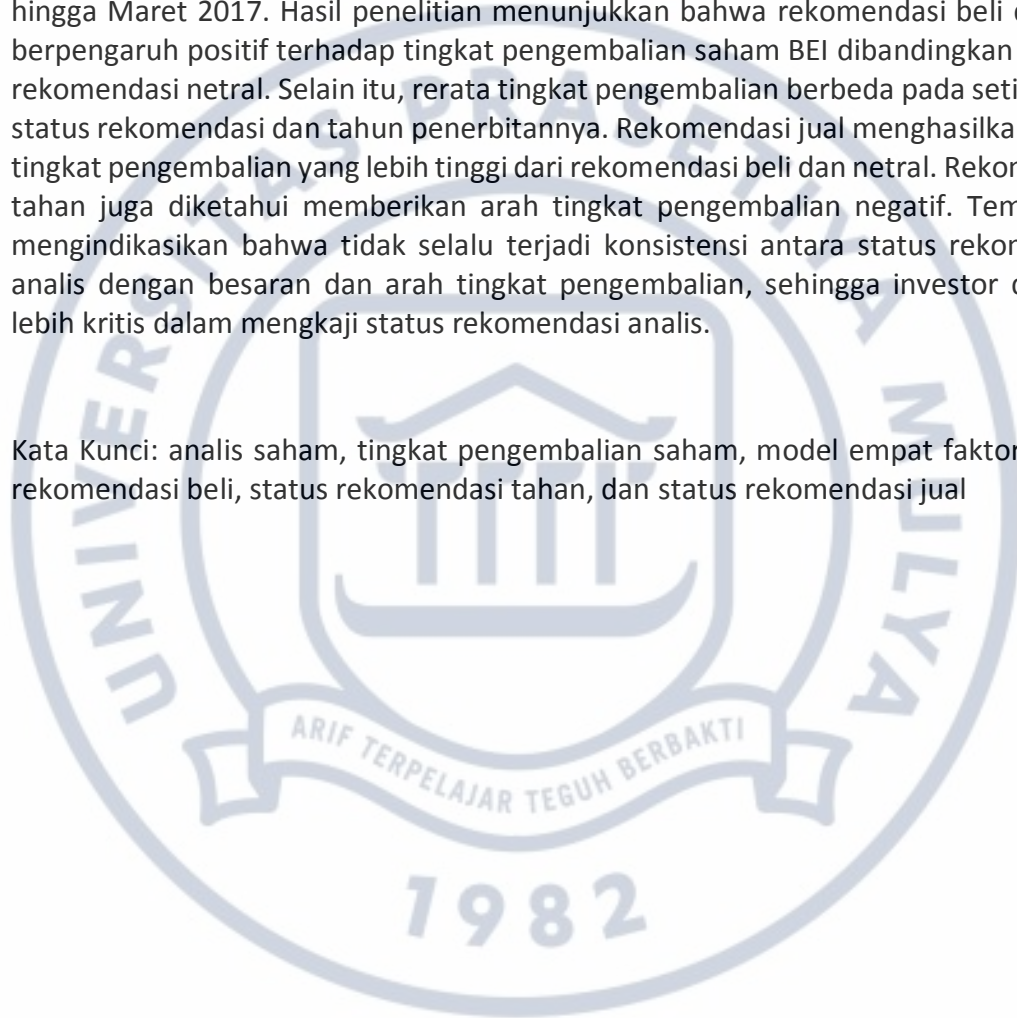


ABSTRAK

Informasi berpotensi menggerakkan harga dari sebuah aset dan memengaruhi tingkat pengembalian. Informasi terkait disediakan oleh berbagai pihak, salah satunya melalui rekomendasi analis. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh status rekomendasi analis terhadap tingkat pengembalian saham di BEI yang melibatkan 4.682 data rekomendasi saham dari terminal Bloomberg untuk periode Januari 2006 hingga Maret 2017. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rekomendasi beli dan jual berpengaruh positif terhadap tingkat pengembalian saham BEI dibandingkan dengan rekomendasi netral. Selain itu, rerata tingkat pengembalian berbeda pada setiap jenis status rekomendasi dan tahun penerbitannya. Rekomendasi jual menghasilkan rerata tingkat pengembalian yang lebih tinggi dari rekomendasi beli dan netral. Rekomendasi tahan juga diketahui memberikan arah tingkat pengembalian negatif. Temuan ini mengindikasikan bahwa tidak selalu terjadi konsistensi antara status rekomendasi analis dengan besaran dan arah tingkat pengembalian, sehingga investor dituntut lebih kritis dalam mengkaji status rekomendasi analis.

Kata Kunci: analis saham, tingkat pengembalian saham, model empat faktor, status rekomendasi beli, status rekomendasi tahan, dan status rekomendasi jual



ABSTRACT

Information potentially affects the pricing and return of an asset. This information might be provided by many parties, one of whom is analysts through their recommendation. This research aims to analyze the effect of analysts' stock recommendation toward the stock return in Indonesian Stock Exchange (ISE) which includes 4,682 stock recommendation data pulled from Bloomberg Terminal within the period of January 2006 to March 2017. This research shows that buy and sell recommendation positively affect the ISE stock return treating neutral recommendation as a benchmark. Moreover, the average of stock return is different across recommendation status and its publication year. Sell recommendation yields a higher average return than both of buy and neutral recommendation. Hold recommendation is also known to give a negative stock return. This observation indicates the consistency of analysts' recommendation status with the direction and amount of the return does not always hold, so investors are urged to be critical in dissecting analysts' recommendation status.

Keyword: stock analyst, stock return, four-factor model, buy recommendation, hold recommendation, and sell recommendation

