

PERILAKU HERDING INVESTOR SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh: Winarno, Muniya Alteza, Lina Nur Hidayati

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk: (1) Mengetahui adanya perilaku *herding* berdasarkan tipe investor (2) Mengetahui seberapa lama waktu terjadinya penularan perilaku *herding* pada masing-masing tipe investor (3) Mengetahui besarnya respon perilaku *herding* pada masing-masing tipe investor (4) Mengetahui bagaimana alur hubungan perilaku *herding* antar tipe investor. Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang dikumpulkan dengan metode dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji VAR (*Vector Auto Regression*). Hasil penelitian menunjukkan: (1) Tipe investor domestik individu dipengaruhi oleh tipe investor domestik individu periode 1 bulan sebelumnya. Tipe investor domestik institusi dipengaruhi oleh tipe investor domestik individu dan domestik institusi periode 1 bulan sebelumnya. Tipe investor asing individu dipengaruhi oleh tipe investor domestik individu, domestik institusi dan asing individu periode 1 bulan sebelumnya. Tipe investor asing institusi dipengaruhi oleh tipe investor asing institusi periode 1 bulan sebelumnya. (2) Variabel yang paling berpengaruh terhadap keempat tipe investor berturut-turut adalah tipe investor domestik institusi, asing individu, domestik individu, dan asing institusi. (3) Keempat tipe investor memberikan respon yang berbeda terhadap perilaku *herding*. Pengaruh perilaku *herding* ditunjukkan dengan besarnya persentase respon yang dilakukan oleh keempat tipe investor. Dari keempat tipe investor hanya sesama tipe investor yang memberikan respon lebih dari 30%, sehingga dapat disimpulkan bahwa respon perilaku *herding* kearah kerumunan yang sama dilakukan oleh tipe investor sejenis. (4) Tipe investor domestik individu memiliki hubungan kausalitas *Granger* dengan tipe investor domestik institusi. Hubungan tersebut berlaku dua arah. Sedangkan tipe investor asing individu dan asing institusi tidak memiliki hubungan kausalitas dengan tipe investor yang lain.

Kata Kunci: *Herding, tipe investor, Vector Auto Regression*