

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji superioritas *return* strategi kontrarian dan momentum dalam jangka menengah dan jangka panjang di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data harga saham selama 2009-2014 pada 96 perusahaan yang tergabung dalam indeks Kompas 100. Penelitian ini juga menganalisis pengaruh ukuran perusahaan dan *Price to Book Value* terhadap *Cummulative Abnormal Return* untuk mengidentifikasi sumber lain dari *return* strategi tersebut. Hasil penelitian menemukan bahwa *return* strategi momentum tidak ditemukan dalam jangka menengah, akan tetapi dalam jangka panjang strategi kontrarian memberikan *return* yang positif signifikan dalam beberapa bulan pada periode 36 bulan. Temuan lain dalam penelitian ini juga menunjukkan bahwa *Price to Book Value* memberikan pengaruh signifikan terhadap *Cummulative Abnormal Return*, sedangkan hasil pengujian pada ukuran perusahaan tidak signifikan.

Kata kunci : strategi momentum, strategi kontrarian, *price to book value*, *size*

ABSTRACT

This study aims to test the superiority of returns of contrarian and momentum strategies in the intermediate-and long-term at Indonesia Stock Exchange. The data used is stock price data during 2009-2014 on 96 companies that joined in the Compass 100 index. This study also analyzes the effect of firm size and Price to Book Value on Cummulative Abnormal Return to identify other sources of return strategies. The results found that the return of momentum strategy was not found in the intermediate-term, but in the long-term, contrarian strategy gave a significant positive returns in the months over a 36 month period. Other findings in this study also show that Price to Book Value give significant effect to Cumulative Abnormal Return, while the test result on firm size are not significant.

Keywords: *momentum strategy, contrarian strategy, price to book value, size*