

ABSTRAK

ANALISIS PERILAKU HERDING INVESTOR PADA PENERAPAN KEBIJAKAN PENUTUPAN KODE BROKER DALAM RUNNING TRADE DI INDEKS SAHAM LQ-45

Herding behaviour merupakan perilaku investor, dimana investor tidak mengkalkulasi informasi yang ada, tetapi mengikuti konsensus pasar dan keputusan investor lain dalam melakukan keputusan investasinya. Tertanggal 6 Desember 2021 Bursa Efek Indonesia mulai menjalankan wacananya untuk menerapkan penghapusan kode broker di *runningtrade* saat transaksi berlangsung. Keputusan untuk menghapus kode broker dalam *runningtrade* yang dilakukan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan tujuan agar mengurangi potensi *herding behavior*. Adapun karena adanya fenomena tersebut penelitian ini bertujuan untuk mendeteksi perilaku *herding* di Indonesia pada penerapan kebijakan penutupan kode broker dalam *runningtrade*.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif, dengan menggunakan teknik analisis data menggunakan metode (*Cross Sectional Absolute Deviation*) CSAD (Chang, 2000). Objek penelitian dalam penelitian ini mengambil sampel dari indeks saham LQ-45, dengan teknik sampling *purposive sampling* dalam mengsortir data. Adapun periode pengamatan pada penelitian ini terbagi menjadi periode sebelum penerapan kebijakan (Agustus 2020 - 3 Desember 2021) dan sesudah penerapan kebijakan (Desember 2020 - April 2023) penutupan kode broker dalam *runningtrade*.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat indikasi perilaku *herding* di Indonesia pada periode sebelum dan sesudah penerapan kebijakan penutupan kode broker dalam *runningtrade*. Hasil uji periode sebelum dan sesudah penerapan kebijakan penutupan kode broker dalam *runningtrade* turut menghasilkan kesimpulan bahwa tidak terdapat perilaku *herding* selama periode amatan. Dengan demikian hipotesis dalam penelitian ini ditolak. Dengan tidak terdeteksinya perilaku *herding* di bursa Indonesia maka investor Indonesia pada periode sebelum (Agustus 2020 - 3 Desember 2021) dan sesudah (Desember 2020 - April 2023) penerapan kebijakan penutupan kode broker dalam *runningtrade* sudah berperilaku rasional.

Kata kunci : Perilaku *Herding*, *Financial Behaviour*, Kebijakan Penutupan Kode Broker, Indeks Saham LQ-45