

ABSTRACT

Institutional investor's behaviour of market phase entering bearish condition with different perception toward risk. Along with global financial crisis, Indonesian stock market slede down significantly in 2008. This research aims to investigate the influence of controlling institutional and non controlling institutional and also market capitalization and stock turnover against market risk in 2008 bearish phase. 50 observation of manufacturing companies category, which is listed in Indonesia Stock Exchange was used as sample in this research. As for analytical techniques for this research is using multiple linier regression. The output of this research shows that in bearish phase, stock which in controlling category and non controlling and also small market capitalization and turn over less liquid are stocks with high risk category. This indicates that in bearish market category fundamental either by controlling or non controlling investor.

Key word : Ownership Control, Non-Controllong, Market Capitalization, turn over, Bearish Market.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Perilaku investor institusi pada fase pasar memasuki kondisi bearish memiliki perbedaan pandangan terhadap risiko. Seiring dengan adanya masalah keuangan global, pasar modal Indonesia juga mengalami penurunan yang cukup signifikan pada tahun 2008. Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki pengaruh kepemilikan institusional pengendali dan non pengendali serta kapitalisasi pasar dan turnover saham terhadap risiko pasar saham pada fase bearish tahun 2008. Lima Puluh observasi dari kategori perusahaan manufaktur, yang terdaftar di bursa efek Indonesia yang digunakan sebagai sampel penelitian ini, teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada fase bearish saham dengan kategori pengendali dan non pengendali tinggi serta kapitalisasi pasar dan perputaran saham kecil dan kurang likuid adalah saham-saham dengan kategori risiko tinggi. Indikasi ini menunjukkan bahwa pada kategori pasar bearish di tahun 2008 dianggap hanya sebagai risiko *unsystematic risk* yang tidak berdampak pada kondisi fundamental perusahaan baik oleh investor pengendali maupun non pengendali.

Kata kunci : Kepemilikan pengendali, Non pengendali, kapitalisasi pasar, perputaran saham, pasar bearish

