

ABSTRAK

PERILAKU *OVERCONFIDENT* INVESTOR DAN INFORMASI KESEHATAN LINGKUNGAN: BUKTI EKSPERIMEN EFEK DISPOSISI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Edi Pranyoto

Investor dengan *overconfidence* yang tinggi tidak selalu berarti bahwa investor tersebut tidak tahu atau tidak kompeten. Individu yang menghadapi situasi tidak pasti cenderung akan berperilaku *overconfident*. Teori prospek menjelaskan bahwa investor akan bersikap menolak risiko ketika dalam kondisi memperoleh keuntungan dan bersikap mencari risiko ketika dalam kondisi memperoleh kerugian. Investor yang menderita gangguan *mood* yang disebabkan oleh informasi kesehatan lingkungan tanpa disadari merasakan kerugian, yaitu kerugian kesehatan, kesejahteraan dan efektivitas individu, sehingga mempengaruhi pertumbuhan ekonomi. Sebagai gantinya, investor berusaha untuk mewujudkan keuntungan untuk mengimbangi pengaruh negatif dari suasana hati yang buruk, sehingga investor merubah kepercayaannya dan kemudian melakukan efek disposisi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis perbedaan efek disposisi kelompok investor dengan *overconfidence* tinggi dibandingkan investor dengan *overconfidence* rendah pada saat pra pembukaan pasar dan ketika memperoleh berita buruk terkait kesehatan lingkungan.

Penelitian eksperimen ini melibatkan 30 partisipan yang tidak memiliki pengalaman bermain saham dengan *score* nilai uji kalibrasi diatas nol. Model empiris yang digunakan pada penelitian ini adalah Uji *Kruskal Wallis*. Pada penelitian ini, pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji beda dengan menggunakan uji *Mann Whitney U Test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa investor yang berperilaku *Overconfident* tinggi (OVT) mengeksekusi efek disposisi dengan rata-rata frekuensi yang lebih banyak daripada investor berperilaku *overconfident* rendah (OVR) di sesi Pra-pembukaan pasar dan ketika menerima informasi berupa berita buruk. Terdapat perbedaan frekuensi efek disposisi investor yang berperilaku *overconfident* tinggi (OVT) dan *overconfident* rendah (OVR) sebelum dan sesudah menerima informasi berupa berita buruk terkait Kesehatan lingkungan.

Kata kunci: Perilaku *Overconfident*, Efek Disposisi, Kesehatan Lingkungan, Eksperimen, Pra-Pembukaan Pasar, dan Informasi Buruk.

ABSTRACT

OVERCONFIDENT INVESTOR BEHAVIOR AND ENVIRONMENTAL HEALTH INFORMATION: EXPERIMENTAL EVIDENCE OF DISPOSITION EFFECT ON INDONESIA STOCK EXCHANGE

By:

Edi Pranyoto

Investors with high overconfidence do not always mean that the investor is ignorant or incompetent. Individuals who face uncertain situations tend to behave overconfident. Prospect theory explains that investors will be risk averse when making a profit and risk-seeking when making a loss. Investors who suffer from mood disorders caused by environmental health information unwittingly experience losses, namely losses to individual health, well-being and effectiveness, thereby affecting economic growth. Instead, investors try to realize profits to offset the negative influence of bad mood, so that investors change their beliefs and then carry out the disposition effect. This research aims to test and analyze the differences in the disposition effect of groups of investors with high overconfidence compared to investors with low overconfidence during pre-market opening and when they receive bad news related to environmental health.

This experimental research involved 30 participants without experience playing stocks with calibration test scores above zero. The empirical model used in this research is the Kruskal-Wallis Test. In this research, hypothesis testing was carried out using a difference test using the Mann-Whitney U Test. The test results show that investors who behave with high overconfidence (OVT) execute the disposition effect with an average of more frequency than investors who behave with low overconfidence (OVR) in the pre-opening market session and when receiving information in the form of bad news. There is a difference in the frequency of investor disposition effects that behave with high overconfidence (OVT) and low overconfidence (OVR) before and after receiving information in the form of bad news related to environmental health.

Keywords: Overconfident, Disposition Effect, Environmental Health, Experiment, Market Pre-Opening, and Bad Information.