

ABSTRAK

Penelitian yang berjudul "PENGARUH ANALISIS FLUKTUASI DETRENDED MULTIFRAKTAL TERHADAP RELEVANSI NILAI - Penelitian Pasar Saham di AS dan China" bertujuan untuk mengeksplorasi sifat multifraktal dan relevansi nilai di pasar keuangan ini. Melalui aplikasi analisis fraktal dan relevansi nilai, penelitian bertujuan untuk menilai efisiensi pasar saham dengan mengintegrasikan pengembangan terbaru analisis multifraktal menggunakan pemrograman Python. Dengan memeriksa aspek-aspek ini, penelitian bertujuan untuk mendapatkan wawasan tentang efisiensi bentuk lemah dan setengah kuat dengan menggunakan Empirical Mode Decomposition sebagai alat detrending, dan kode perangkat lunak MF DFA yang lebih efisien. Sampel terdiri dari 343 perusahaan dari pasar saham AS dengan 7.889 observasi selama periode 23 tahun. Untuk pasar China, terdapat 148 perusahaan dengan 3.404 observasi. Dari 343 perusahaan, 230 menunjukkan sifat monofraktal di pasar AS, sedangkan 123 dari 148 perusahaan menunjukkan sifat multifraktal di pasar saham China. Analisis relevansi nilai menggunakan hasil MF DFA ini menemukan bahwa relevansi nilai lebih kuat pada perusahaan monofraktal daripada perusahaan multifraktal dalam model Ohlson dan Easton Harris.

Kata Kunci: Efisiensi Pasar, Relevansi Nilai, Monofraktal, Multifraktal, Ohlson, Easton Harris