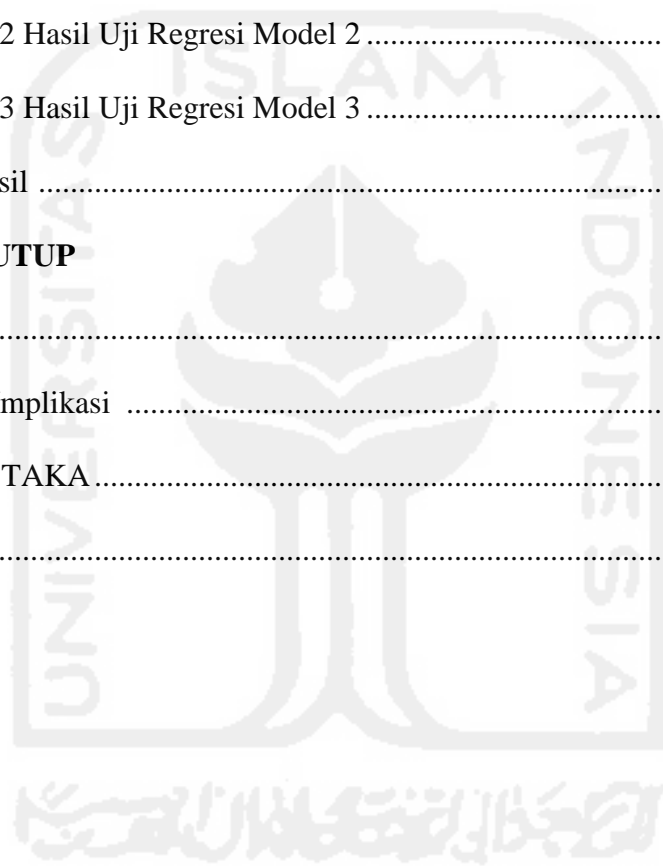


## DAFTAR ISI

Halaman Sampul.....	i
Halaman Judul Skripsi .....	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme .....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iv
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi .....	v
Halaman Persembahan .....	vi
Halaman Motto .....	vii
Abstraksi .....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi .....	xii
Daftar Tabel .....	xv
Daftar Gambar .....	xvi
Daftar Lampiran .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	18
1.2 Identifikasi Masalah .....	23
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	23
1.4 Tujuan Penelitian .....	24
1.5 Manfaat Penelitian .....	24
<b>BAB 2 KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	26

2.1.1 Hipotesis Pasar Efisien .....	26
2.1.2 Anomali dan Diskursus Keuangan Keperilakuan .....	29
2.1.3 Fenomena <i>Overreaction</i> dan <i>Underreaction</i> .....	32
2.1.4 Strategi Kontrarian .....	33
2.1.5 Strategi Momentum .....	34
2.2 Penelitian Terdahulu .....	35
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Populasi dan Sampel .....	47
3.2 Jenis Data dan Sumber Data .....	47
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	48
3.4 Metode Analisis Data .....	49
3.4.1 Tahap Penentuan Saham Winner-Loser .....	50
3.4.2 Tahap Pembentukan Portofolio Winners-Losers .....	51
3.4.3 Tahap Pengujian Portofolio Winners-Losers .....	53
3.4.4 Kekokohan ( <i>Robustness Check</i> ) dengan variabel PBV dan MC .....	54
3.5 Pengujian Hipotesis .....	54
3.5.1 Pengujian Hipotesis Strategi Kontrarian dan Momentum .....	54
3.5.2 Pengujian Pengaruh PBV, MC terhadap CAR .....	56
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Deskripsi sampel .....	60
4.2 Statistik Deskriptif .....	61
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis .....	65

4.3.1 Analisis Hasil Pengujian Strategi Momentum Jangka Menengah.....	65
4.3.2 Analisis Hasil Pengujian Strategi Kontrarian Jangka Panjang .....	69
4.3.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	73
4.3.3 Hasil Pengujian pengaruh PBV, CAR, <i>log</i> MC.....	75
4.3.3.1 Hasil Uji Regresi Model 1 .....	75
4.3.3.2 Hasil Uji Regresi Model 2 .....	76
4.3.3.3 Hasil Uji Regresi Model 3 .....	78
4.4 Diskusi Hasil .....	81
<b>BAB VI PENUTUP</b>	
5.1 Simpulan .....	86
5.2 Saran dan Implikasi .....	86
DAFTAR PUSTAKA.....	88
LAMPIRAN.....	92



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	39
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel .....	48
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif ACAR .....	61
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif PBV, CAR, <i>log</i> MC.....	63
Tabel 4.3 Hasil Uji ACAR Jangka Menengah .....	68
Tabel 4.4 Hasil Uji ACAR Jangka Panjang .....	72
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	73
Tabel 4.6 Hasil Uji t Saham <i>Winner</i> .....	77
Tabel 4.7 Hasil Uji t Saham <i>Loser</i> .....	77
Tabel 4.8 Hasil rata-rata CAR, PBV, <i>log</i> MC .....	79
Tabel 4.9 Hasil Uji t variabel dummy.....	80

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik ACAR jangka Menengah .....	67
Gambar 4.2 Grafik ACAR jangka panjang.....	71
Gambar 4.3 Uji P-P plot Normalitas.....	73
Gambar 4.4 Uji Scatterplot Heterokedastisitas.....	74



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Output spss statistik deskriptif CAR, PBV, MC <i>winner</i> .....	92
Lampiran 2 Output spss statistik deskriptif CAR, PBV, MC <i>loser</i> .....	93
Lampiran 3 Output spss Uji t statistik Dummy (3-36 bulan) .....	94
Lampiran 4 Output Uji t kontrarian dan momentum (3-36 bulan) .....	98
Lampiran 5 Daftar Sampel Penelitian.....	102
Lampiran 6 Daftar Proporsi Industri Sampel Penelitian.....	103

