

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
INTISARI	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan teori	9
2.1.1 Hipotesis Pasar Efisien	9
2.1.2 Harga Saham dan IDX30	10
2.1.3 Anomali Pasar Modal	12
2.1.4 Pembalikan Harga (<i>Price Reserval</i>)	14
2.1.5 <i>Overreaction hypothesis</i>	15
2.1.6 <i>Firm Size</i>	17
2.1.7 <i>Bid – Ask spread</i>	18
2.1.8 Risiko Sistemik (Beta)	19
2.2 Pengembangan Hipotesis	21
2.2.1 <i>Overreaction</i> terhadap <i>Price Reserval</i>	21
2.2.2 <i>Firm size</i> terhadap <i>Price reserval</i>	22
2.2.3 <i>Bid-ask spread</i> terhadap <i>Price Reserval</i>	22
2.2.4 Risiko Sistemik (<i>beta</i>) Terhadap <i>Price Reserval</i>	23
2.3 Model Empirik	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.2.1 Populasi	26
3.3 Sumber dan Metode Pengumpulan Data	27
3.3.1 Sumber data	27
3.3.2 Metode Pengumpulan Data	28
3.4 Variabel dan indikator	29
3.5 Metode Analisis	30
3.5.1 Menguji Hipotesis 1	30

3.5.2 Mengidentifikasi Reaksi Berlebihan dari Investor (Hipotesis 1).....	32
3.5.3 Menguji Hipotesis 2, Hipotesis 3, dan Hipotesis 4	34
BAB IV	42
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	42
4.1.1 Gambaran Umum Sampel	42
4.1.2 Gambaran Umum Sampel Saham Winner dan Loser	42
4.2 Deskripsi Variabel	44
4.3 Analisis Data	54
4.3.1 Pengujian Hipotesis 1	54
4.3.2 Pengujian Hipotesis 2, Hipotesis 3, dan Hipotesis 4.....	61
4.3.2.1 Pemilihan Model Regresi Portofolio Saham Winner	62
4.3.2.1.1 Uji Chow	62
4.3.2.2 Pemilihan Model Regresi Portofolio Saham Loser.....	64
4.3.2.2.1 Uji Chow	64
4.3.2.2.2 Uji Hausman.....	65
4.3.3 Pengujian Hipotesis.....	67
4.3.3.1 Pengujian Hipotesis Portofolio Saham Winner	67
4.3.3.1.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
4.3.3.1.2 Uji t-statistik.....	69
4.3.3.1.3 Uji Model (Uji F).....	70
4.3.3.2 Pengujian Hipotesis Portofolio Saham Loser.....	70
4.3.3.2.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72
4.3.3.2.2 Uji t-statistik.....	73
4.3.3.2.3 Uji Model (Uji F).....	73
4.4 Pembahasan	74
4.4.1 Hubungan Reaksi Berlebihan dari Investor dengan <i>price reserval</i> Saham.....	74
4.4.1.1 Hubungan Reaksi Berlebihan (<i>overreaction</i>) dari Investor dengan <i>Price Reserval</i>	75
Saham pada Periode Pengujian Satu Bulan	75
4.4.1.2 Hubungan Reaksi Berlebihan (<i>overreaction</i>) dari Investor dengan <i>Price Reserval</i>	75
Saham pada Periode Pengujian 3 Bulan	75
4.4.2 Pengaruh <i>firm size</i> terhadap <i>Price Reserval</i> Saham <i>Winner</i> dan Saham <i>Loser</i>	76
4.4.3 Pengaruh <i>Bid-Ask Spread</i> terhadap <i>price reserval</i> Saham <i>Winner</i> dan Saham <i>Loser</i>	77
4.4.3 Pengaruh Risiko Sistematis Saham terhadap <i>Price Reserval</i> Saham <i>Winner</i> dan Saham <i>Loser</i>	78
BAB V.....	80
PENUTUP	80
5.1 Kesimpulan.....	80
5.2 Saran	80
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Agenda Penelitian Mendatang	81
DAFTAR PUSTAKA	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Perubahan Harga Saham Periode 2016-2017	5
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	29
Tabel 4. 1 Formasi Satu Bulan Saham Winner dan Saham Loser	43
Tabel 4. 2 Formasi Tiga Bulan Saham Winner dan Saham Loser	44
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif Return Harian Sampel Saham	45
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif Abnormal Return Harian Sampel Saham	46
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif Firm Size Sampel Saham.....	48
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Bid-Ask Spread Sampel Saham.....	50
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif Risiko Sistematis Sampel Saham	52
Tabel 4. 8 Analisis Deskriptif Price Reserval Sampel Saham	53
Tabel 4. 9 Tabulasi Hasil Analisis Pengujian Hipotesis 1 Periode 1 Bulan	56
Tabel 4. 10 Tabulasi Hasil Analisis Pengujian Hipotesis 1 Periode 3 Bulan.....	59
Tabel 4. 11 Uji Chow Portofolio Saham Winner	62
Tabel 4. 12 Uji Chow Portofolio Saham Loser	64
Tabel 4. 13 Uji Hausman Portofolio Saham Loser.....	65
Tabel 4. 14 Hasil Estimasi <i>Common Effect Model</i> Portofolio Winner	67
Tabel 4. 15 Analisis <i>fixed</i> saham <i>loser</i>	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka pemikiran.....	24
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Sampel Saham Penelitian secara Keseluruhan	87
Lampiran 2.	Sampel Saham Winner dan Loser Periode 1 Bulan	88
Lampiran 3.	Sampel Saham Winner dan Loser Periode 3 Bulan	89
Lampiran 4.	Hasil Analisis Reaksi Berlebihan dari Investor Periode 1 Bulan	90
Lampiran 5.	Hasil Analisis Reaksi Berlebihan Periode 3 Bulan	92
Lampiran 6.	Tabulasi Pengujian Firm Size, Bid-Ask Spread dan risiko sistematis Saham terhadap Price Reserval Saham pada Portofolio Winner	93
Lampiran 7.	Tabulasi Pengujian Firm Size, Bid-Ask Spread dan risiko sistematis Saham terhadap Price Reserval Saham pada Portofolio loser.....	97
Lampiran 8.	Output Uji Chow Portofolio Winner	101
Lampiran 9	Output Uji Chow Portofolio loser	102
Lampiran 10.	Output Common Effect Model Portofolio Winner	103
Lampiran 11.	Output Fixed Effect Model Portofolio Winner	104