

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
INTISARI.....	viii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori.....	7

2.1.1	Hipotesis Pasar Efisien (HPE)	7
2.1.2	Pengaruh Informasi terhadap Harga Saham	8
2.1.3	Anomali Pasar Modal	11
2.1.4	Fenomena Pembalikan Harga Saham	13
2.1.5	Reaksi Berlebihan dari Investor (Overreaction).....	14
2.1.6	<i>Bid-Ask Spread</i>	16
2.1.7	Likuiditas Saham	18
2.2	Pengembangan Hipotesis.....	19
2.2.1	Hipotesis Reaksi Berlebihan dan Pembalikan Harga Saham	19
2.2.2	<i>Bid-Ask Spread</i> dan Pembalikan Harga Saham	19
2.2.3	Likuiditas Saham dan Pembalikan Harga Saham.....	20
2.3	Penelitian Terdahulu.....	21
2.4	Kerangka Pikiran	26
BAB III METODE PENELITIAN.....		29
3.1	Jenis Penelitian	29
3.2	Populasi dan Sampel.....	29
3.2.1	Populasi	29
3.2.2	Sampel	30
3.3	Sumber dan Metode Pengumpulan Data	30
3.3.1	Sumber Data	30
3.3.2	Metode Pengumpulan Data	31
3.4	Variabel dan Indikator	31

3.5	Teknik Analisis.....	32
3.5.1	Menguji Hipotesis 1.....	32
3.5.2	Menguji Hipotesis 2 dan Hipotesis 3.....	36
3.5.2.1	<i>Pooled Least Square</i> (PLS)	37
3.5.2.2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	37
3.5.2.3	<i>Random Effect Model</i> (REM).....	37
3.5.3	Pemilihan Model Regresi	38
3.5.3.1	Uji Chow	38
3.5.3.2	Uji Hausman	39
3.5.3.3	Uji Lagrange Multiplier.....	39
3.5.4	Pengujian Hipotesis	40
3.5.4.1	Uji Determinasi (R^2)	40
3.5.4.2	Uji t-statistik (Uji Parsial)	41
3.5.4.3	Uji Model (Uji F statistik)	41
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.1.1	Gambaran Umum Sampel	43
4.1.2	Gambaran Umum Sampel Saham Winner dan Loser.....	43
4.2	Deskripsi Variabel.....	49
4.3	Analisis Data	52
4.3.1	Pengujian Hipotesis 1	52
4.3.2	Pengujian Hipotesis 2 dan Hipotesis 3	58
4.3.2.1	Pemilihan Model Regresi Portofolio Saham Winner	59

4.3.2.2	Pemilihan Model Regresi Portofolio Saham Loser.	
	61
4.3.3	Pengujian Hipotesis	62
4.3.3.1	Pengujian Hipotesis Portofolio Saham Winner ...	62
4.3.3.2	Pengujian Hipotesis Portofolio Saham Loser.....	66
4.4	Pembahasan	71
4.4.1	Hubungan Reaksi Berlebihan dari Investor dengan Pembalikan Harga Saham.....	71
4.4.1.1	Hubungan Reaksi Berlebihan dari Investor dengan Pembalikan Harga Saham pada Periode Pengujian Satu Bulan	71
4.4.1.2	Hubungan Reaksi Berlebihan dari Investor dengan Pembalikan Harga Saham pada Periode Pengujian 3 Bulan.....	72
4.4.1.3	Hubungan Reaksi Berlebihan dari Investor dengan Pembalikan Harga Saham pada Periode Pengujian 6 Bulan.....	73
4.4.2	Pengaruh Bid-Ask Spread terhadap Pembalikan Harga Saham Winner dan Saham Loser.....	74
4.4.3	Pengaruh Likuiditas Saham terhadap Pembalikan Harga Saham Winner dan Saham Loser.....	75
BAB V PENUTUP.....		77
5.1	Kesimpulan.....	77

5.2	Saran	77
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Agenda Penelitian Mendatang	78
	DAFTAR PUSTAKA	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Tabulasi Hasil Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3. 1	Definisi Operasional Variabel	31
Tabel 4. 1	Formasi Satu Bulan Saham Winner dan Saham Loser.....	45
Tabel 4. 2	Formasi 3 Bulan Saham Winner dan Saham Loser	46
Tabel 4. 3	Formasi 6 Bulan Saham Winner dan Saham Loser	48
Tabel 4. 4	Analisis Deskriptif Return Harian Sampel Saham	50
Tabel 4. 5	Analisis Deskriptif Abnormal Return Harian Sampel Saham	51
Tabel 4. 6	Tabulasi Hasil Analisis Hipotesis 1 Periode Satu Bulan.....	53
Tabel 4. 7	Tabulasi Hasil Analisis Pengujian Hipotesis 1 Periode 3 Bulan..	56
Tabel 4. 8	Tabulasi Hasil Analisis Pengujian Hipotesis 1 Periode 6 Bulan ...	57
Tabel 4. 9	Uji Chow Portofolio Saham winner	59
Tabel 4. 10	Uji Hausman Portofolio Saham Winner.....	60
Tabel 4. 11	Uji Chow Portofolio Saham Loser	61
Tabel 4. 12	Uji Hausman Portofolio Saham Loser.....	62
Tabel 4. 13	Hasil Estimasi Random Effect Model Portofolio Winner	63
Tabel 4. 14	Uji Koefisien Determinasi (R^2) Portofolio Winner	64
Tabel 4. 15	Uji t-Statistic Portofolio Winner	65
Tabel 4. 16	Uji Model (Uji F) Portofolio Winner	66
Tabel 4. 17	Hasil Analisis Random Effect Model Portofolio Saham Loser.....	67
Tabel 4. 18	Uji koefisien determinasi (R^2) Portofolio Loser	68
Tabel 4. 19	Uji t-Statistic Portofolio Loser	69
Tabel 4. 20	Uji Model (Uji F) Portofolio Loser	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	Pengaruh Informasi terhadap Harga Saham.....	9
Gambar 2. 2	Hubungan antara Reaksi Berlebihan dengan Pembalikan Harga Saham	27
Gambar 2. 3	Pengaruh <i>Bid-Ask Spread</i> dan Likuiditas Saham terhadap Pembalikan Harga Saham.....	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Sampel Saham Penelitian secara Keseluruhan	83
Lampiran 2.	Sampel Saham Winner dan Loser Periode 1 Bulan.....	84
Lampiran 3.	Sampel Saham Winner dan Loser Periode 3 Bulan.....	85
Lampiran 4.	Sampel Saham Winner dan Loser Periode 6 Bulan.....	86
Lampiran 5.	Hasil Analisis Reaksi Berlebihan dari Investor Periode 1 Bulan ..	87
Lampiran 6.	Hasil Analisis Reaksi Berlebihan Periode 3 Bulan	88
Lampiran 7.	Hasil Analisis Reaksi Berlebihan Periode 6 Bulan	89
Lampiran 8.	Tabulasi Pengujian Bid-Ask Spread dan Likuiditas Saham terhadap Pembalikan Harga Saham pada Portofolio Winner	90
Lampiran 9.	Tabulasi Pengujian Bid-Ask Spread dan Likuiditas Saham terhadap Pembalikan Harga Saham pada Portofolio Loser.....	94
Lampiran 10.	Output Uji Chow Portofolio Winner	97
Lampiran 11.	Output Uji Hausman Portofolio Winner.....	98
Lampiran 12.	Output Uji Chow Portofolio Loser	99
Lampiran 13.	Output Uji Hausman Portofolio Loser	100
Lampiran 14.	Output Random Effect Model Portofolio Winner	101
Lampiran 15.	Output Random Effect Model Portofolio Loser	102