

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
INTISARI.....	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.4.2 Manfaat Praktis	11
BAB II.....	12
TINJAUAN LITERATUR.....	12
2.1 <i>Efficient Market Hipotesis</i>	12
2.2 Teori Keuangan Keperilakuan.....	16
2.3 Sentimen Investor.....	18
2.4 <i>Feedback Trading</i>	19
2.5 <i>Net Foreign Flow</i>	20
2.6 <i>Return</i>	22
2.7 Pengembangan Hipotesis.....	24
2.8 Kerangka Penelitian	30
BAB III.....	31
METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Desain Penelitian	31
3.2 Sampel dan Sumber Data	31

3.2.1 Sampel Penelitian	31
3.3 Definisi Operasional	32
3.3.1 Sentimen Investor	32
3.3.2 <i>Net Foreign flow</i>	35
3.3.3 <i>Return</i> Harian Saham Perusahaan.....	35
3.3.4 Variabel Kontrol dan Instrumen	36
3.4 Pengujian Hipotesis	40
3.4.1 Hubungan Kausalitas Antara Sentimen Investor, Aliran Modal Asing dan <i>Return</i> Saham.....	40
3.4.2 Uji Panel Unit Root.....	44
BAB IV	47
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Deskripsi Penelitian.....	47
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
4.3 Matriks Korelasi	52
4.4 Pengujian Hipotesis dan Hasil Estimasi	52
4.4.1 Principal Component Analysis (PCA).....	52
4.4.2 Uji Stasioneritas	54
4.4.3 Uji Kointegrasi.....	55
4.4.4 Uji Overidentifikasi	55
4.4.5 Hasil Pengujian Hipotesis	56
4.5 Pembahasan	62
4.5.1 Diskusi Hasil Hipotesis 1	62
4.5.2 Diskusi Hasil Hipotesis 2.....	65
4.5.3 Diskusi Hasil Hipotesis 3.....	68
BAB V.....	72
SIMPULAN	72
5.1 Simpulan.....	72
5.2 Keterbatasan dan Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.2 Matriks korelasi antar variabel.....	52
Tabel 4.3 Principle Component Analysis.....	53
Tabel 4.4 ADF test	54
Tabel 4.5 Uji Kointegrasi	55
Tabel 4.6 Hansen-Sargan	55
Tabel 4.7 Hasil Three Stages Least Square (Fixed Effect)	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Capital Market</i> 1992-2018	2
Gambar 1.2 Indeks Saham Syariah Indonesia 2011-2018	5
Gambar 1.3 Rata-rata <i>Net Foreign Buy</i> dan <i>Return</i> Saham 2012-2018	7
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Output PCA	84
Lampiran 2. Output Statistik Deskriptif.....	84
Lampiran 3. Output Normalitas	85
Lampiran 4. Output Matriks Korelasi	87
Lampiran 5. Output Unit Root	87
Lampiran 6. Output Kointegrasi	89
Lampiran 7. Output Overidentifikasi	92
Lampiran 8. Output Three-stage least-squares Regression.....	92
Lampiran 9a. Hasil pengujian 3sls menggunakan proksi MTO.....	92
Lampiran 9b. Hasil pengujian 3sls menggunakan proksi MTB.....	94
Lampiran 9c. Hasil pengujian 3sls menggunakan proksi IKK	95