

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
INTISARI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Keaslian Penelitian.....	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI

A. Tinjauan Pustaka	11
1. Investasi	11
2. Perdagangan dan Saham di Bursa Efek Jakarta	15
3. Indeks Harga Saham Gabungan	16
4. Indeks LQ-45	17
5. Konsep Pasar yang Efisien	19
B. Landasan Teori	21
1. Anomali Pasar	21
2. <i>Overreaction Hypothesis</i>	23
3. <i>Price to Earning Ratio Anomaly</i>	26
4. Penelitian-penelitian Sebelumnya	27
5. Hipotesis Penelitian	31

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Sampel	32
B. Data, Pengumpulan Data, dan Sumber Data	33
1. Data yang digunakan	33
2. Pengumpulan data	34
3. Sumber Data	34
C. Metode Analisis Data	35
1. Pembentukan Portofolio	36

2. Pengujian <i>Overreact Hypothesis</i>	37
a. Pengujian Pola <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Excess return</i>	38
b. Pengujian Pola <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Ranking Price Earning Ratio</i>	38

BAB IV ANALISIS DATA

A. Pembentukan Portofolio	40
1. Pembentukan Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i>	40
2. Pembentukan Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Price Earning Ratio (PER)</i>	41
B. Pengujian Portofolio	43
1. Pengujian Pola <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Excess return</i>	43
2. Pengujian Pola <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Ranking Price Earning Ratio (PER)</i>	49
C. Pembahasan	55

BAB V. KESIMPULAN

A. Kesimpulan	60
B. Keterbatasan Penelitian	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kode dan Nama Perusahaan yang Digunakan sebagai Sampel Penelitian..	33
Tabel 2. Pembagian Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i>	41
Tabel 3. Pembagian Portofolio Berdasarkan <i>Ranking PER</i>	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Anomali Pembalikan Harga.....	22
Gambar 2. Pola Pergerakan <i>Excess Return</i> Dua Belas Bulan Bulan Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i>	45
Gambar 3. Total <i>Excess Return</i> Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i> ...	46
Gambar 4. Pola Pergerakan <i>Excess Return</i> Tiga Puluh Enam Bulan Portofolio <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i>	48
Gambar 5. Pola Pergerakan PER Portofolio Berdasarkan <i>Ranking Excess Return</i> ...	49
Gambar 6. Pola Pergerakan <i>Excess Return</i> Dua Belas Bulan Bulan Portofolio Berdasarkan <i>Ranking PER</i>	51
Gambar 7. Total <i>Excess Return</i> Portofolio Berdasarkan <i>Ranking PER</i>	52
Gambar 8. Pola Pergerakan <i>Excess Return</i> Tiga Puluh Enam Bulan Portofolio <i>Winner-Loser</i> Berdasarkan <i>Ranking PER</i>	54
Gambar 9. Pola Pergerakan PER Portofolio Berdasarkan <i>Ranking PER</i>	55