

Daftar Isi

Halaman Judul.....	i
Lembar Pengesahan	ii
Pernyataan Bebas Plagiasi	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel	xv
Daftar Gambar.....	xviii
Daftar Lampiran	xx
Inti Sari.....	xxi
<i>Abstract</i>	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah, Motivasi dan Pertanyaan Penelitian.....	10
1.2.1 Peran NFT sebagai Data Masukan: Perilaku Data/ <i>Data Behavior</i>	10
1.2.2 Pengaruh Relevansi Nilai terhadap Tingkat Akurasi NFT: Perilaku Data/ <i>Data Behavior</i>	13
1.2.3 Pengaruh Perilaku Pengambilan Keputusan Investasi terhadap Tingkat Akurasi NFT: Perilaku Manusia/ <i>Human Behavior</i>	16
1.3 Tujuan Penelitian	20
1.4 Kontribusi Penelitian	21
1.4.1 Kontribusi Akademis.....	21
1.4.2 Kontribusi Metodologis.....	23
1.4.3 Kontribusi Praktis.....	25
1.5 Ringkasan Metodologi.....	27
1.6 Ringkasan Hasil Penelitian	30
1.7 Sistematika Penulisan Disertasi	34
BAB II LANDASAN INSTITUSIONAL, TEORI, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	36
2.1 Landasan Institusional Indonesia.....	36
2.1.1 Perkembangan Pasar Saham Indonesia dan Regulasi-regulasi Terkait Informasi Fundamental pada Pasar Modal.....	36
2.1.2 Keunikan Pasar Saham Indonesia untuk Prediksi Pergerakan Saham	39

2.1.3	Strategi Nasional AI Indonesia dan Isu Etika AI	41
2.2	Rerangka Pemikiran Teoretis	44
2.3	Landasan Teoretis Penelitian.....	47
2.3.1	Hipotesis Pasar Efisien (Fama 1970; 1965)	48
2.3.2	Teori Investasi Nilai (Graham dan Dodd 1934).....	50
2.3.3	Konsep Relevansi Nilai (Ball dan Brown 1968; Beaver 1968; Scott 2015)	52
2.3.4	Teori Keputusan (Knight 1921)	56
2.4	Tinjauan Literatur dan Pengembangan Hipotesis.....	60
2.4.1	Peran NFT sebagai Data Masukan dalam Model ML.....	60
2.4.1.1	Penggunaan Nilai Fundamental dalam Studi Modern	60
2.4.1.2	Hasil Studi Empiris tentang NFT dari Studi Konvensional....	63
2.4.1.3	Pengembangan Hipotesis atas Peran NFT dalam Model ML (PP1).....	68
2.4.2	Relevansi Nilai dan Peran NFT sebagai Data Masukan	72
2.4.2.1	Relevansi Nilai, Nilai Fundamental, dan Pergerakan Harga Saham	72
2.4.2.2	Pengembangan Hipotesis atas Pengaruh Relevansi Nilai Terhadap Peran NFT dalam Model ML (PP2).....	77
2.4.3	Perilaku Pengambilan Keputusan dan Tingkat Akurasi NFT	78
2.4.3.1	Perilaku Pengambilan Keputusan, Nilai Fundamental, dan Pergerakan Harga Saham	78
2.4.3.2	Pengembangan Hipotesis atas Pengaruh Perilaku Pengambilan Keputusan terhadap Peran NFT dalam Model ML (PP3)	83
BAB III METODA PENELITIAN		89
3.1.	Sampel Penelitian	89
3.1.1	Sumber Data	90
3.1.2	Skenario Pemilihan Sampel Data.....	91
3.1.3	Teknik Pengumpulan dan Pembentukan Data	93
3.1.3.1	Pengumpulan dan Pembentukan Data Fitur.....	93
3.1.3.2	Pemrosesan Awal untuk Data Fitur.....	97
3.1.3.3	Pembentukan Data Target	98
3.2.	Model Empiris Penelitian	99
3.2.1	Set Data Target: Arah Pergerakan <i>Return</i> Saham.....	100
3.2.2	Set Data Fitur untuk Pengujian PP1	101
3.2.3	Set Data Fitur untuk Pengujian PP2 dan PP3.....	102
3.2.4	Set Data Masukan dari Kombinasi Set Data Fitur dan Set Data Target	106
3.3.	Desain Model ML.....	107
3.3.1	Pengurangan Dimensi Data Fitur	108

3.3.1.1	Metoda Pemilihan Fitur.....	109
3.3.1.2	Metoda Berbasis <i>Eigenvalue</i>	111
3.3.1.3	Model Dasar Pembandingan Metoda Pengurangan Dimensi ...	112
3.3.2	Penghilangan Kebisingan/ <i>Denoising</i>	113
3.3.3	Model Pembelajaran Mesin.....	114
3.3.4	Evaluasi Model.....	119
3.4.	Pengujian Hipotesis	120
3.4.1	Uji Beda atas Hasil Evaluasi Model.....	120
3.4.2	Uji Regresi untuk Memformalkan Hasil Model.....	122
3.5.	Analisis Tambahan	123
3.5.1	Perbedaan Sektor Industri	123
3.5.2	Bukti Bahwa Pasar Tidak Sepenuhnya Efisien.....	125
3.5.2.1	Uji Run/ <i>Run tests</i>	125
3.5.2.2	Uji Autokorelasi/ <i>Autocorrelation tests</i>	126
3.5.2.3	Pergeseran/ <i>Drift Return</i> Tak Normal atas Pengumuman Laba	127
3.6.	Uji Kekuatan.....	128
3.7.	Diagram Aliran Data Model DL.....	130
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN DISKUSI.....		132
4.1.	Statistik Deskriptif Penelitian.....	133
4.1.1	Statistik Deskriptif Variabel-Variabel Data Masukan	133
4.1.2	Statistik Deskriptif Hasil Pengujian Model ML.....	138
4.1.3	Statistik Deskriptif Variabel-variabel untuk Uji Regresi	142
4.2.	Hasil Pengujian Peran NFT dalam Meningkatkan Akurasi Prediksi pada Model ML.....	144
4.2.1	Hasil Pengujian H_1	145
4.2.2	Diskusi atas Hasil Pengujian H_1	151
4.3.	Hasil Pengujian Pengaruh Panjang Rentang Pelaporan Data terhadap Tingkat Akurasi NFT pada Model ML.....	153
4.3.1	Hasil Pengujian H_2	153
4.3.2	Diskusi atas Hasil Pengujian H_2	159
4.4.	Hasil Pengujian Pengaruh Relevansi Nilai terhadap Tingkat Akurasi NFT pada Model ML	160
4.4.1	Hasil Pengujian H_3	161
4.4.2	Diskusi atas Hasil Pengujian H_3	166
4.5.	Hasil Pengujian Pengaruh Kualitas Akuntansi terhadap Tingkat Akurasi NFT pada Model ML.....	168
4.5.1	Hasil Pengujian H_4	169
4.5.2	Diskusi atas Hasil Pengujian H_4	174

4.6. Hasil Pengujian Pengaruh Rentang Waktu Analisis Prediksi terhadap Tingkat Akurasi NFT pada Model ML	176
4.6.1 Hasil Pengujian H_5	177
4.6.2 Diskusi atas Hasil Pengujian H_5	182
4.7. Hasil Pengujian Pengaruh Konsep Usaha Syariah terhadap Tingkat Akurasi NFT pada Model ML	184
4.7.1 Hasil Pengujian H_6	184
4.7.2 Diskusi atas Hasil Pengujian H_6	189
BAB V ANALISIS TAMBAHAN DAN UJI KEKUATAN	192
5.1. Analisis Tambahan	192
5.1.1 Perbedaan Sektor Industri	193
5.1.1.1 Akurasi per Sektor Industri Berdasarkan Kode SIC	193
5.1.1.2 Akurasi per Sektor Industri Berdasarkan Tiga Jenis Industri (Barth, Li, dan McClure 2023)	197
5.1.2 Bukti Bahwa Pasar Tidak Sepenuhnya Efisien	199
5.1.2.1 Uji <i>Run/Run Tests</i>	199
5.1.2.2 Uji Autokorelasi/ <i>Autocorrelation Tests</i>	201
5.1.2.3 Pergeseran/ <i>Drift Return</i> Tak Normal atas Pengumuman Laba	202
5.2. Uji Kekuatan: Perbandingan NFT dengan Data Fundamental Lain	204
BAB VI SIMPULAN	210
6.1. Simpulan	210
6.2. Implikasi	217
6.2.1 Implikasi terhadap Penelitian Selanjutnya	218
6.2.2 Implikasi Praktis dari Segi Bisnis dan Kebijakan	220
6.3. Keterbatasan Penelitian dan Saran	224
Ringkasan	227
Summary	269
Daftar Pustaka	309
Lampiran A: Formula Kalkulasi NFT dan Variabel-variabel ML	336
A.1 Detail Formula untuk Menghitung Variabel-variabel NFT	336
A.2 Detail Formula untuk Menghitung Variabel-variabel ML	365
Lampiran B: Detail Penjelasan Model DL untuk Penelitian	372
B.1 <i>Multilayer Perceptron</i>	377
B.2 <i>BiCuDNNLSTM&CNN</i>	379

B.3 <i>Cascading-MARS&DNN</i>	383
Lampiran C: Daftar Sampel Perusahaan Terbuka di Indonesia	388
Lampiran D: Aturan-aturan dari Regulator-regulator Pasar Modal yang Berkaitan dengan Informasi Fundamental.....	396