

Daftar Isi

Lembar judul	i
Lembar pengesahan.....	ii
Lembar pernyataan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel.....	viii
Daftar Gambar.....	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari	xi
<i>Abstract</i>	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Pertanyaan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian	11
1.6 Lingkup Penelitian	12
1.7 Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Gelembung Spekulatif (<i>Speculative Bubble</i>)	14
2.1.2 Pengertian Gelembung Lainnya.....	17
2.1.3 Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	18
2.1.4 <i>Behavioral Finance</i>	20
2.1.5 Penilaian Saham (<i>Stock Valuation</i>)	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Desain Penelitian.....	28
3.2 Data Penelitian	28
3.3 Instrumen Penelitian.....	29

3.4 Metode Analisis Data	29
3.4.1 Uji GSADF (<i>Generalized Supremum Augmented Dickey-Fuller</i>)	29
3.4.2 Analisis Durasi Gelembung Dan Kondisi Pasca Gelembung Terjadi ..	32
3.4.3 VAR (<i>Vector Autoregression</i>)	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Analisis Uji GSADF	36
4.2 <i>Date-Stamping Strategies</i>	36
4.2.1 Perbandingan dengan <i>valuation</i> pada saham IDXTechno	42
4.3 VAR (<i>Vector Autoregression</i>) hubungan dinamis antara 2 variabel	43
4.3.1 Uji stasioneritas dengan uji ADF	43
4.3.2 Uji kausalitas dengan Uji Granger	44
4.3.3 Estimasi Model VAR	44
4.3.4 Uji Asumsi Serial, Arch dan Normalitas	45
4.3.5 Analisis Struktural pada Model VAR	45
4.4 Pembahasan	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Implikasi	53
5.3 Keterbatasan Penelitian	54
5.4 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	61

Daftar Tabel

Tabel 1.1 Sektor dan Sub-sektor dari IDXTechno	2
Tabel 1.2 Peningkatan Harga (return) Tertinggi dari Top 10 Market Cap IDXTechno selama 2021	3
Tabel 1.3 Peningkatan Laba Bersih periode 2020-2021 Top 10 emiten IDXTechno	6
Tabel 4.1 Nilai Uji GSADF	36
Tabel 4.2 Periode Gelembung (Bubble) IDXTechno periode Januari 2021 - Oktober 2024	36
Tabel 4.3 Valuasi Saham IDXTechno dengan PEG	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Kausalitas dengan Uji Granger	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Asumsi	45

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Grafik Index IDXTechno s.d Desember 2021	2
Gambar 1.2 Jumlah Perusahaan Teknologi yang IPO periode 2015-2024	5
Gambar 1.3 Pergerakan harga indeks IDXTechno periode Januari 2021 – Oktober 2024.....	7
Gambar 1.4 Dana dari hasil IPO tiap tahun 2017-2021	9
Gambar 4.1 Date-stamping gelembung (bubble) IDXTechno periode Januari 2021 – Oktober 2024.....	37
Gambar 4.2 Pergerakan Harga Indeks IDXTechno pada periode gelembung	38
Gambar 4.3 IRF IHSG terhadap IHSG	45
Gambar 4.4 IRF IHSG terhadap IDXTechno.....	46
Gambar 4.5 IRF IDXTechno terhadap IHSG.....	47
Gambar 4.6 IRF IDXTechno terhadap IDXTechno	47
Gambar 4.7 Hasil Variance Decomposition	48

Daftar Lampiran

Lampiran 1 Daftar Emiten IDXTechno s.d Oktober 2024	61
Lampiran 2 Perbandingan <i>Price-to-earning</i> Top 10 Market Cap IDXTechno penutupan 2020 dan Puncak Gelembung (8 Juni 2021).....	62
Lampiran 3 Data harian IDXTechno dan IHSG periode 26 Januari 2021 – 11 Oktober 2024.....	62
Lampiran 4 Hasil Uji GSADF.....	70
Lampiran 5 Hasil Date-Stamping	70
Lampiran 6 Hasil olah data VAR	70