

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
DAFTAR SINGKATAN.....	xii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.5.1 Manfaat Teoritis	12
1.5.2 Manfaat Praktis	12
1.6 Batasan Penelitian	13
1.7 Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 Efficient Market Hypothesis	15
2.1.2 Signalling Theory	18
2.1.3 Fundamental Analysis.....	19
2.1.4 Technical Analysis	22
2.1.5 Teori Kinerja Perusahaan	24
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Pengembangan Hipotesis	32
2.4.1 Kinerja Keuangan Antar Perusahaan	32
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	33

2.4.3 Pengaruh Solvabilitas terhadap Return Saham	34
2.4.4 Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham	36
2.4.5 Pengaruh Nilai Pasar terhadap Return Saham	36
2.4.6 Pengaruh Moving Average Indicator terhadap Return Saham	37
2.4.7 Pengaruh Oscillator Indicator terhadap Return Saham.....	38
2.4 Kerangka Pemikiran	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	41
3.1 Desain Penelitian	41
3.2 Variabel Dependen	43
3.3 Variabel Independen	43
3.3.1 Kinerja Keuangan dan Faktor Fundamental	43
3.3.2 Indikator Teknikal	45
3.4 Variabel Kontrol.....	47
3.5 Teknik Analisis Data	49
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	50
3.5.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	50
3.5.3 Uji asumsi klasik	50
3.5.4 Uji Korelasi.....	51
3.5.5 Uji Beda (Pre-Post Covid-19).....	53
3.5.6 Model Regresi Panel.....	51
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Deskripsi Data.....	56
4.1.1 Uji Statistik Deskriptif Fundamental dan Teknikal	56
4.1.2 Uji Korelasi Antar Variabel.....	61
4.2 Uji Beda Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Covid-19.....	82
4.2.1 Hasil Uji Normalitas Shapiro–Wilk	83
4.2.2. Uji Beda Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Covid-19.....	84
4.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	64
4.4 Uji Asumsi Klasik Regresi Data Panel	66
4.2.1 Uji Multikolinearitas	66
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas	68
4.5 Hasil Analisis Model Regresi	70
4.5.1 Hasil Regresi Panel Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham	71
4.5.2 Hasil Regresi Panel Indikator Teknikal Terhadap <i>Return</i> Saham	76
4.6 Hasil Regresi <i>ROEHigh</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	79
4.7 Pembahasan Hasil Penelitian	87
BAB V KESIMPULAN	92

5.1	Simpulan.....	92
5.2	Implikasi Penelitian	95
5.3	Keterbatasan Penelitian	96
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN.....		105

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Data Sekunder Penelitian	42
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	42
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	54
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Dependen, Independen, dan Kontrol.	57
Tabel 4.2 Korelasi Antar Variabel	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Shapiro-Wilk.....	84
Tabel 4.4 Hasil Uji Mann-Whitney Test.....	84
Tabel 4.5 Pemilihan Model Regresi.....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	68
Tabel 4.8 Hasil Regresi Panel Faktor Fundamental Terhadap Return Saham	71
Tabel 4.9 Hasil Regresi Panel Indikator Teknikal Terhadap Return Saham	76
Tabel 4.10 Hasil Estimasi ROEHigh Terhadap Return Saham	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren PDB Nasional dan Pertumbuhannya (2017—2024).....	1
Gambar 1.2 Gross Domestic Product in the F&B Industry (2013—2024).....	2
Gambar 2.1. Kerangka Penelitian	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Deskripsi statistik	105
Lampiran 2. Tabel Korelasi Antar Variabel.....	105
Lampiran 3. Daftar Sample Perusahaan.....	106
Lampiran 4. Uji Normalitas Shapiro–Wilk.....	107
Lampiran 5. Uji Mann-Whitney Test.....	108
Lampiran 6. Hasil Uji Chow	109
Lampiran 7. Hasil Uji Hausman	109
Lampiran 8. Uji LM Breusch Pagan Test	110
Lampiran 9. Uji Multikolinearitas	111
Lampiran 10. Uji Heterokedastisitas	111
Lampiran 11. Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap Return Saham	112
Lampiran 12. Hasil Regresi Indikator Teknikal Terhadap Return Saham.....	112
Lampiran 13. Hasil Estimasi ROEHigh Terhadap Return Saham	113

DAFTAR SINGKATAN

BEI	Bursa Efek Indonesia
IDX	<i>Indonesia Stock Exchange</i>
BI	Bank Indonesia
BPS	Badan Pusat Statistik
PDB	Produk Domestik Bruto
CRIF	<i>Centre for Research in Internasional Finance</i>
ROA	<i>Return on Assets</i>
ROE	<i>Return on Equity</i>
DER	<i>Debt to Equity Rasio</i>
CR	<i>Current Ratio</i>
EPS	<i>Earning per Share</i>
EMA	<i>Exponential Moving Average</i>
RSI	<i>Relative Strength Index</i>
MACD	<i>Moving Average Convergence Divergence</i>
SMA	<i>Simple Moving Average</i>
WMA	<i>Weighted Moving Average</i>
SO	<i>Stochastic Oscillator</i>
SRSI	<i>Stochastic Relative Strength Index</i>
MA	<i>Moving Average</i>
PER	<i>Price Earnings Ratio</i>
EMH	<i>Efficient Market Hypothesis</i>
DPS	<i>Dividends per Share</i>
TATO	<i>Total Assest Turnover</i>
SET	<i>Stock Exchange of Thailand</i>
MOWN	<i>Managerial Ownership</i>
DJIA	<i>Dow Jones Industrial Average</i>

SSE	<i>Shanghai Stock Exchange</i>
HSI	<i>Hang Seng Index</i>
VIF	<i>Variance Inflation Factor</i>
CEM	<i>Common Effect Model</i>
FEM	<i>Fixed Effect Model</i>
LM	<i>Lagrange Multiplier</i>
REM	<i>Random Effect Model</i>