

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
INTISARI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian .....	10
1.6 Lingkup Penelitian .....	11
1.7 Sistematika Penulisan .....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	13
2.1 Pasar Modal.....	13
2.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	14
2.1.2 <i>Shanghai Composite Index</i> (SHCOMP).....	14
2.1.3 S&P 500 Index (SPX) .....	15
2.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	15
2.3 Perilaku <i>Herding</i> .....	17
2.3.1 Jenis <i>Herding</i> .....	18
2.3.2 Penyebab Perilaku <i>Herding</i> di Pasar Modal .....	20
2.3.3 Perilaku <i>Herding</i> Pada Kondisi Pasar .....	24
2.4 Metode Pendeteksian Perilaku <i>Herding</i> .....	25
2.4.1 Metode Lakonishok, Shleifer, dan Vishny (LSV).....	25
2.4.2 Metode <i>Cross Section Standard Deviation</i> (CSSD).....	27
2.4.3 Metode <i>Cross Sectional Absolute Deviation</i> (CSAD) .....	29

2.5 Penelitian Perilaku <i>Herding</i> .....	31
2.6 Pengembangan Hipotesis .....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>39</b>
3.1 Data dan Sampel Penelitian .....	39
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	40
3.2.1 <i>Return</i> Harian .....	40
3.2.2 <i>Return</i> Pasar .....	41
3.2.3 Variabel Independen.....	42
3.2.4 Variabel Dependen .....	43
3.2.5 Kondisi Pasar .....	43
3.4 Metode Analisis Data .....	45
3.5 Metode Pengujian Hipotesis .....	47
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>48</b>
4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	48
4.2 Pengujian Hipotesis.....	53
4.2.1 Hasil <i>Robustness Test</i> .....	71
4.3 Pembahasan.....	76
4.3.1 Perilaku <i>Herding</i> pada Pasar Saham Indonesia dalam Masa Perang Dagang .....	76
4.3.2 Perilaku <i>Herding</i> pada Pasar Saham China dalam Masa Perang Dagang .....	80
4.3.3 Perilaku <i>Herding</i> pada Pasar Saham Amerika Serikat dalam Masa Perang Dagang .....	84
<b>BAB V SIMPULAN</b> .....	<b>88</b>
5.1 Simpulan .....	88
5.2 Keterbatasan.....	89
5.3 Saran.....	89
5.4 Implikasi.....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>91</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>96</b>