

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	6
1.3 PERTANYAAN PENELITIAN	7
1.4 TUJUAN PENELITIAN.....	8
1.5 MANFAAT PENELITIAN.....	8
1.6 RUANG LINGKUP DAN BATASAN PENELITIAN.....	9
1.7 SISTEMATIKA PENULISAN.....	10
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1 LANDASAN TEORI	12
2.1.1 Efisiensi Pasar	12
2.1.2 Ex-dividend Day Effect.....	13

2.1.3 <i>Disposition Effect</i>	18
2.2 PENELITIAN TERDAHULU DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	22
METODE PENELITIAN	28
3.1 DATA DAN SAMPEL PENELITIAN	28
3.1.1 <i>Data Penelitian</i>	28
3.1.2 <i>Sampel Penelitian</i>	29
3.2 DEFINISI OPERASIONAL	30
3.2.1 <i>Variabel Dependen</i>	30
3.2.1.1 <i>Price Drop Ratio (PDR)</i>	30
3.2.1.2 <i>Raw Price Drop Ratio (RPR)</i>	31
3.2.1.3 <i>Abnormal Return (AR)</i>	32
3.2.2 <i>Variabel Independen</i>	33
3.2.2.1 <i>Capital Gains Overhang</i>	34
3.2.3 <i>Variabel Kontrol</i>	35
3.2.3.1 <i>Dividend Yield</i>	35
3.2.3.2 <i>Kapitalisasi Pasar</i>	36
3.2.3.3 <i>Turnover</i>	36
3.3 MODEL PENGUJIAN HIPOTESIS	37
3.4 UJI ASUMSI KLASIK	38
3.4.1 <i>Uji Normalitas</i>	38
3.4.2 <i>Uji Multikolinearitas</i>	38
3.4.3 <i>Uji Autokorelasi</i>	39
3.4.4 <i>Uji Heteroskedastisitas</i>	39
3.5 METODE ANALISIS DATA	39
3.5.1 <i>Uji Chow</i>	41
3.5.2 <i>Uji Hausman</i>	41

3.5.3 Uji Lagrange-Multiplier.....	42
HASIL & PEMBAHASAN	43
4.1 DESKRIPSI DATA	43
4.2 STATISTIK DESKRIPTIF	48
4.3 ANALISIS UNIVARIAT	52
4.3.1 Uji Beda Rerata.....	52
4.4 UJI ASUMSI KLASIK	57
4.4.1 Uji Normalitas.....	58
4.4.2 Uji Multikolinearitas.....	59
4.4.3 Uji Autokorelasi	60
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas	61
4.5 PEMILIHAN MODEL REGRESI	62
4.5.1 Uji Chow	62
4.5.2 Uji Lagrange-Multiplier.....	63
4.5.3 Uji Hausman	64
4.6 PENGUJIAN HIPOTESIS.....	65
4.6.1 Pengujian Hipotesis I.....	66
4.6.2 Pengujian Hipotesis II.....	67
4.6.3 Pengujian Hipotesis III	70
SIMPULAN	74
5.1 SIMPULAN	74
5.2 KETERBATASAN PENELITIAN.....	76
5.3 IMPLIKASI	77
5.4 SARAN	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan harga saham BNI tahun 2015-2019 di sekitar ex-date 2

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Sebelumnya.....	24
Tabel 4.1 Perusahaan Sampel	45
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif untuk Variabel Dependen PDR	49
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif untuk Variabel Dependen AR.....	49
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif untuk Variabel Dependen RPR.....	49
Tabel 4.5 Hasil Deskriptif Univariat	53
Tabel 4.6 Tingkat Signifikansi Uji Beda	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow	63
Tabel 4.12 Hasil Uji Lagrange-Multiplier	64
Tabel 4.13 Hasil Uji Hausman untuk Model dengan Variabel Dependen AR	65
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis I	66
Tabel 4.15 Hasil Uji Winner-Loser	67
Tabel 4.16 Hasil Uji Beda Variabel DY, Ln(Mcap), dan TO	68
Tabel 4.17 Hasil Regresi degan <i>Pooled OLS</i> dan <i>Random Effect</i>	71