



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI..	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
1.6 Lingkup Penelitian.....	10
1.7 Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
2.1 Pasar Modal	13
2.1.1 Perkembangan Pasar Modal	13



2.1.2	Bearish dan Bullish.....	15
2.1.3	Volume Perdagangan yang <i>Abnormal</i>	16
2.1.4	Volatilitas Pasar (<i>Market Stress</i>).....	17
2.2	Efisiensi Pasar.....	17
2.3	Behavioural Finance.....	18
2.4	Perilaku <i>Herding</i>	20
2.4.1	Definisi Perilaku <i>Herding</i>	20
2.4.2	Penyebab Perilaku <i>Herding</i>	21
2.4.3	Jenis Perilaku <i>Herding</i>	22
2.5	Pendeteksian Perilaku <i>Herding</i>	23
2.5.1	Metode Lakonishok, Shleifer, dan Vishny.....	23
2.5.2	Metode Cross Sectional Absolute Deviation (CSAD).....	26
2.6	Pengembangan Hipotesis.....	27
BAB III METODE PENELITIAN.....		29
3.1	Desain Penelitian.....	29
3.2	Data dan Sampel.....	29
3.3	Definisi Operasional.....	34
3.4	Metode Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		39
4.1	Hasil Perhitungan CSAD.....	39
4.1.1	Hasil Perhitungan CSAD Indeks Saham LQ 45.....	39
4.1.2	Hasil Perhitungan CSAD Indeks Saham Pefindo 25.....	41
4.2	Hasil Identifikasi Keadaan Pasar.....	44



4.2.1 Pengamatan Saat Kenaikan dan Penurunan Pasar	44
4.2.2 Pengamatan Saat <i>Abnormal Trading Volume</i>	44
4.2.3 Pengamatan Saat <i>Market Stress</i>	45
4.3 Uji Analisis	46
4.3.1 Uji Analisis Dasar Perilaku <i>Herding</i>	47
4.3.2 Uji Analisis Perilaku <i>Herding</i> Pada Saat <i>Bullish</i> atau <i>Bearish</i>	49
4.3.3 Uji Analisis Perilaku <i>Herding</i> Pada Saat <i>Abnormal Trading Volume</i>	52
4.3.4 Uji Analisis Perilaku <i>Herding</i> Pada Saat <i>Market Stress</i>	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Keterbatasan	59
5.3 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	65