

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	viii
ABSTRAKSI.....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Teori Pasar Efisien.....	9
2.2. <i>Return Saham</i> .....	11
2.3. <i>Abnormal Return</i> .....	12

2.4. Anomali <i>Winner-Loser</i> dan <i>Market Overreaction</i> .....	13
2.5. Strategi Kontrarian .....	17

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Metode Pengumpulan Data .....	19
3.2. Metode Penentuan Sampel .....	20
3.3. Periode Formasi dan Periode Pengujian .....	21
3.4. Metode Pembentukan Portofolio <i>Winner-Loser</i> dan Pengolahan Data .....	23
3.4.1. Metode <i>Arithmetical</i> .....	23
3.4.2. Metode <i>Buy-and-Hold</i> .....	27

### BAB IV HASIL DAN ANALISIS

4.1. Karakteristik Sampel .....	31
4.2. Pengujian <i>Market Overreaction</i> Pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	32
4.3. Pengujian Perbedaan <i>Average Cumulative Abnormal Return</i> (ACAR) dan <i>Average Holding Period Abnormal Return</i> (AHPAR) Antara Potofolio <i>Winner</i> dan <i>Loser</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	42
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian .....	48

### BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan .....	53
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	54
5.3. Saran .....	55

DAFTAR PUSTAKA .....	56
LAMPIRAN .....	58