

DAFTAR ISI

Halaman Pengesahan	i
Pernyataan Keaslian Karya Tulis Ilmiah Tesis	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel	vii
Daftar Grafik	viii
Intisari	ix
Abstract	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..	11
2.1 Pasar Modal Efisien	11
2.2 Anomali Pasar Modal.....	12
2.3 Strategi Investasi (<i>Contrarian Strategy</i>)	14
2.4 Penelitian Terdahulu	16
2.5 Pembentukan Hipotesis	18
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Data dan Sampel	22
3.2 Jenis dan Sumber Data	22
3.3 Teknik Analisis Data.....	24
3.3.1 Periode pembentukan (formasi) dan pengujian portofolio	24
3.3.2 Pembentukan (formasi) portofolio saham <i>winner</i> dan <i>loser</i>	27
3.3.3 Pengujian portofolio saham <i>winner</i> dan <i>loser</i>	34
3.4 Pengujian Hipotesis.....	37
3.4.1 Pengujian hipotesis pertama (H1)	38
3.4.2 Pengujian hipotesis kedua (H2)	39

3.4.3 <i>Robustness Check</i>	39
3.4.4 Kesimpulan akhir pembahasan	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Karakteristik Sampel.....	41
4.2 Statistik Deskriptif	41
4.3 Pengujian Hipotesis.....	47
4.3.1 Pengujian H1 (data <i>Closing Price</i>)	47
4.3.2 Pengujian H2 (data <i>Closing Price</i>)	56
4.3.3 Strategi Kontrarian dan <i>Abnormal Profit</i>	59
4.4 <i>Robustness Check</i>	61
4.4.1 Pengujian H1 (data <i>Adjusted Closing Price</i>)	62
4.4.2 Pengujian H2 (data <i>Adjusted Closing Price</i>)	68
4.4.3 Kesimpulan <i>Robustness Check</i>	70
BAB V PENUTUP	72
5.1 Ringkasan Penelitian.....	72
5.2 Kesimpulan	73
5.3 Implikasi Penelitian.....	75
5.4 Keterbatasan Penelitian dan Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	xi