

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KESEDIAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
ABSTRAKSI .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II: LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Efisiensi Pasar .....	10
2.2 <i>Market Anomaly</i> .....	12
2.3 <i>Event Study</i> .....	14
2.4 <i>Market Overreaction</i> .....	16
2.5 Penelitian Terdahulu.....	17

2.5.1 Ali, et al. (2010).....	17
2.5.2 Flanegin, et al. (2007).....	17
2.5.3 Ma, Tang, Hasan (2005).....	18
2.5.4 De Bondt, Thaler (1985).....	19
2.5.5 Naderi & Mekanik (2012).....	20
2.6 Ringkasan Penelitian.....	20
2.7 Hipotesis.....	22
<b>BAB III: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
3.1 Populasi Dan Sampel.....	24
3.2 Metode Pemilihan Sampel.....	24
3.3 Pembentukan Saham – Saham <i>Winner</i> dan <i>Loser</i> .....	25
3.4 Sumber & Teknik Pengumpulan Data:.....	26
3.5 Metode Analisis Data.....	26
3.5.1 Alat Analisis.....	27
3.5.2 Definisi Operasional.....	27
3.5.3 Pengujian Hipotesis Pertama.....	30
3.5.3.1 Pengujian Portfolio <i>Winner</i> .....	31
3.5.3.2 Pengujian Portfolio <i>Loser</i> .....	32
3.5.4 Pengujian Hipotesis Kedua.....	33
<b>BAB IV: ANALISIS HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
4.1 Portofolio <i>Winner</i> dan <i>Loser</i> .....	35
4.2 Statistik Deskriptif Portfolio.....	36
4.3 Pengujian Data Normalitas.....	39
4.4 Analisis Hipotesis Pertama.....	40
4.4.1 Analisis Portfolio <i>Winner</i> .....	40
4.4.2 Analisis Portfolio <i>Loser</i> .....	42

4.5 Analisis Hipotesis Kedua .....	43
4.6 Pembahasan .....	45
<b>BAB V: PENUTUP .....</b>	<b>47</b>
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Implikasi .....	48
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	48
5.4 Saran .....	48
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>50</b>
<b>LAMPIRAN 1 .....</b>	<b>52</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Pola Pergerakan Portfolio Winner.....	37
Gambar 4.2 Pergerakan Portfolio <i>Loser</i> .....	38

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Portfolio Saham <i>Winners</i> .....	35
Tabel 4.2 Portfolio Saham <i>Losers</i> .....	35
Tabel 4.3 Tabel Portfolio <i>Winner</i> .....	36
Tabel 4.4 Tabel Portfolio <i>Loser</i> .....	36
Tabel 4.5 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	39
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Portfolio <i>Winner</i> .....	40
Tabel 4.7 Pengujian Portfolio <i>Loser</i> .....	42
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Portfolio <i>Loser vs Portfolio Winner</i> .....	44