

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	i
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	x
<b>I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Tujuan Penelitian .....	3
<b>II LANDASAN TEORI</b>	
A. Hipotesis Pasaran Efisien .....	5
1. Pendahuluan .....	5
2. Bentuk – bentuk efisiensi pasar .....	5
a. Efisiensi pasar secara informasi .....	6
b. Efisiensi pasar secara keputusan .....	8
3. Ciri – ciri pasaran yang efisien .....	9
B. Tanggapan Cepat dan Tepat terhadap Informasi Baru .....	10
C. Reaksi Berlebihan terhadap Pasar ( <i>Market Overreaction</i> ) .....	12
D. Kesan Januari .....	14
E. Kesan Ukuran Perusahaan .....	15
F. Perhitungan Harga Saham .....	16
1. Harga saham individual .....	16
2. LQ – 45 .....	16

G.	Analisa Pasar Saham .....	17
1.	Pasar <i>bullish</i> dan <i>bearish</i> .....	17
2.	Teori konfindesi dan teori konvensional .....	18
3.	<i>Fase</i> dan <i>upthrust</i> .....	19
H.	Saham .....	19
I.	Analisis Teknis .....	21
1.	Strategi momentum dan berkebalikan .....	22
2.	Strategi rata – rata bergerak dan batas rentang transaksi .....	24
J.	Portofolio .....	26
K.	Model Perhitungan <i>Abnormal Return</i> .....	27
1.	Return ekspektasi .....	27
2.	Rata – rata return tidak normal .....	29
3.	Akumulasi return tidak normal .....	29
J.	Ringkasan Beberapa Hasil Penelitian Berhubungan dengan Pasar Efisien .....	30
1.	Studi Rozeff dan Kinney .....	30
2.	Studi D’Ambrosio .....	31
3.	Studi French dan Gibbons .....	31
4.	Studi Banz .....	31
5.	Studi Reinganum .....	31
6.	Studi Brown, Kleidah, dan Marsh .....	31
7.	Studi Tinic dan West .....	31
8.	Studi De Bondt dan Thaler .....	32
9.	Studi Wiwik Utami dan Suharmadi .....	32
10.	Studi Iramani Umaiyanti .....	33
11.	Studi Lutfi Suhartini .....	33

### III METODOLOGI PENELITIAN

A. Kerangka Pikir Penelitian .....	34
B. Hipotesis dan Definisi Operasional .....	36
C. Tempat dan Waktu Penelitian .....	38
D. Jenis dan Sumber Data .....	38
E. Analisa Data dan Uji Statistik .....	39

### IV HASIL dan PEMBAHASAN

A. Sejarah Pasar Modal Indonesia .....	46
1. Periode pertama .....	46
2. Periode kedua .....	46
3. Periode ketiga .....	47
4. Periode keempat .....	48
5. Periode kelima .....	49
6. Periode keenam .....	50
B. Analisis Abnormal Return .....	51
1. <i>Market overreaction</i> .....	51
a. Perhitungan <i>abnormal return</i> .....	51
b. Perhitungan CAR .....	52
c. Pembentukan portofolio <i>losers</i> dan <i>winners</i> .....	52
d. Perhitungan CAAR .....	52
e. Pengujian GCAAR .....	53
f. Perhitungan DAR .....	55
g. Pengujian GDAR .....	56
2. Nilai kapitalisasi pasar portofolio <i>losers</i> dan <i>winners</i> .....	57
a. Nilai kapitalisasi pasar .....	57
b. Perhitungan AMC <i>losers</i> dan <i>winners</i> .....	57

c.	Perhitungan DAM .....	57
d.	Pengujian GDAM .....	58
3.	Faktor yang mempengaruhi abnormal return .....	59
C.	Pembahasan .....	60
<b>V</b>	<b>KESIMPULAN dan SARAN</b>	
1.	Kesimpulan .....	63
2.	Saran .....	64
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	65
	<b>LAMPIRAN</b> .....	67