

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Tujuan Penelitian	3
II LANDASAN TEORI	
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 Umayanti	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
V	KESIMPULAN dan SARAN	
1.	Kesimpulan	63
2.	Saran	64
	DAFTAR PUSTAKA	65
	LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1.	Hasil Uji GCAAR portofolio <i>losers</i> dan <i>winners</i> (memasukkan bulan Januari)	53
2.	Hasil Uji GCAAR portofolio <i>losers</i> dan <i>winners</i> (tidak memasukan bulan Januari)	54
3.	Hasil Uji GDAR portofolio <i>losers</i> dan <i>winners</i>	56
4.	Hasil Uji Nilai GDAM Portofolio (<i>Losers – Winners</i>)	58
5.	Hasil Regresi	59

DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1.	Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien	8
2.	Cara Tanggapan Terhadap Informasi Baru	11
3.	Kerangka Pikir Penelitian	39

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Halaman
1. Persamaan regresi pada pembentukan satu sampai dengan sepuluh (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	67
2. CAR pada 45 perusahaan kelompok LQ-45 (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	87
3. Pembentukan Portofolio <i>winner</i> s dan <i>loser</i> s (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	97
4. CAAR <i>winner</i> s dan <i>loser</i> s (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	101
5. DAR <i>loser</i> s – <i>winner</i> s (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	105
6. Nilai kapitalisasi pasar (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	107
7. DAM (memasukan dan tidak memasukan data bulan Januari)	111