

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	
PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
MOTTO.....	vii
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Ruang Lingkup Penelitian.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Hipotesis Pasar Modal yang Efisien.....	9
2.2 Anomali Pasar Modal.....	10
2.3 <i>Market Overreaction Hypothesis</i>	12
2.4 <i>Price Reversal</i>	13
2.5 <i>Abnormal Return</i>	13
2.6 <i>Actual Return</i>	14
2.7 <i>Expected Return</i>	14
2.8 <i>Contrarian Investment Strategy</i>	16
2.9 Penelitian Terdahulu	17
2.10 Kerangka Pemikiran.....	20
2.11 Hipotesis.....	21

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian.....	22
3.2 Sumber Data.....	22
3.3 Metode Pengumpulan Data	23
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.5 Teknik Pengolahan Data	24
3.6 Teknik Analisis Data.....	27
3.6.1 <i>Actual Return</i>	27
3.6.2 <i>Market Return</i>	27
3.6.3 <i>Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Abnormal Return</i>	27
3.6.4 Formasi Portofolio <i>Winner</i> dan <i>Loser</i>	29
3.6.5 Perhitungan AAR (<i>Average Abnormal Return</i>) dan CAAR (<i>Cumulative Abnormal Return</i>)	29
3.6.6 Perhitungan ACAR (<i>Acumulative Abnormal Return</i>)	30
3.6.7 Perhitungan Selisih ACAR (<i>Acumulative Abnormal Return</i>)	30
3.6.8 Uji Hipotesis Menggunakan <i>One Sample T-test</i>	31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskriptif Data	33
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	33
4.2	Hasil Analisis Data	36
4.2.1	<i>Actual Return</i>	36
4.2.1.1	<i>Market-adjusted model</i>	37
4.2.1.2	<i>Abnormal Return</i>	38
4.2.1.3	<i>Cumulative Abnormal Return</i>	40
4.2.2	Tahap Signifikansi Observasi	49
4.2.2.1	Signifikansi Observasi Tahunan.....	49
4.2.2.2	Uji Signifikansi Observasi Semesteran	53
4.2.2.3	Uji Signifikansi Observasi Triwulanan	56
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
4.3.1	<i>Overreaction</i> pada sektor <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> yang terdaftar di BEI pada periode Tahunan	61
4.3.2	<i>Overreaction</i> pada sektor <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> yang terdaftar di BEI pada periode Bulanan.....	62
4.3.3	<i>Overreaction</i> pada sektor <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> yang terdaftar di BEI pada periode Triwulanan.....	63

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1	Simpulan.....	65
5.2	Keterbatasan Penelitian	66
5.3	Saran.....	66

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	17
3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	24
3.2 Periode Pembentukan dan Periode Pengujian Portofolio <i>Winner</i> dan <i>Loser</i>	25
4.1 Rata-Rata <i>Actual Return</i> Perusahaan pada 2016-2018	36
4.2 Rata-Rata <i>Market Return</i> Perusahaan pada 2016-2018	38
4.3 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan pada 2016-2018.....	38
4.4 Nilai CAR dan Portofolio <i>Winner – Loser</i>	41
4.5 Nilai CAR dan Portofolio <i>Winner – Loser</i>	42
4.6 Nilai CAR dan Portofolio <i>Winner – Loser</i>	44
4.7 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Winner</i> Observasi Tahunan.....	49
4.8 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser</i> Observasi Tahunan	50
4.9 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser-Winner</i> Observasi Tahunan	51
4.10 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Winner</i> Observasi Semesteran	53
4.11 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser</i> Observasi Semesteran	53
4.12 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser-Winner</i> Observasi Semesteran	54
4.13 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Winner</i> Observasi Triwulanan	56
4.14 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser</i> Observasi Triwulanan	57
4.15 Hasil Uji Signifikansi Portofolio <i>Loser-Winner</i> Observasi Tahunan	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1 Harga Penutupan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	4
1.2 Harga Penutupan PT. Unilever Indonesia (UNVR)	4
4.1 Grafik Rata-Rata <i>Actual Return</i> Perusahaan 2016-2018	37
4.2 Grafik Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan 2016-2018	40
4.3 Grafik ACAR Seluruh Replikasi.....	53
4.4 Grafik ACAR Seluruh Replikasi.....	57
4.5 Grafik ACAR Seluruh Replikasi.....	61