

DAFTAR ISI

SERTIFIKASI	ii
PENGESAHAN TESIS	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Tujuan Penelitian	8
1.3. Rumusan Masalah	9
1.4. Kegunaan Penelitian	10
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH)	11
2.1.2. Herding (Ikut-ikutan)	12
2.1.3. Investor <i>Coronial</i>	14
2.1.4. Psikologi Kognitif Investor	15
2.1.5. Sumber Informasi Pasar	16
2.1.6. Karakteristik Saham	17
2.1.7. Faktor Sosial Ekonomi	18
2.2. Telaah atas Penelitian Terdahulu.....	19
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	29
2.4. Hipotesis.....	29
2.4.1. Pengaruh <i>Investor Cognitive Psychology</i> (ICP) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB).	29

2.4.2.	Pengaruh <i>Source of Market Information</i> (SMI) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	31
2.4.3.	Pengaruh <i>Stock Characteristics</i> (SC) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	32
2.4.4.	Pengaruh Faktor Sosial Ekonomi (SEF) dan <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	33
BAB III METODE PENELITIAN		35
3.1.	Jenis dan Desain Penelitian.....	35
3.2.	Metode Pengumpulan data.....	36
3.3.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	37
3.4.	Metode Analisis Data.....	39
3.5.	Analisis Statistik Deskriptif	39
3.6.	Analisis <i>Structural Equation Modeling</i> (SEM).....	40
3.6.1.	Analisis Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	41
3.6.2.	Analisis Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	42
3.7.	Model Struktural Penelitian	43
3.8.	Simpulan Bab.....	44
BAB IV ANALISIS DATA		46
4.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif.....	46
4.1.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.1.2.	Analisis Data	47
4.1.3.	Analisis Demografi Responden	47
4.1.4.	Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	49
4.2.	Pengujian Kualitas Data.....	53
4.2.1.	Pengujian Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	53
4.2.2.	Pengujian Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	58
4.3.	Pengujian Hipotesis	60
4.4.	Hasil Uji Hipotesis.....	63
4.4.1.	Psikologi Kognitif Investor Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan.....	63
4.4.2.	Sumber Informasi Pasar Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan...	63

4.4.3.	Karakteristik Saham Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan	63
4.4.4.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Psikologi Kognitif Investor dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	64
4.4.5.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Sumber Informasi Pasar dengan Perilaku Ikut-ikutan	64
4.4.6.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Karakteristik Saham dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	65
4.5.	Pembahasan.....	65
4.5.1.	Psikologi Kognitif Investor Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan.....	66
4.5.2.	Sumber Informasi Pasar Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan...	67
4.5.3.	Karakteristik Saham Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan	68
4.5.4.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Psikologi Kognitif Investor dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	69
4.5.5.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Sumber Informasi Pasar dengan Perilaku Ikut-ikutan	70
4.5.6.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Karakteristik Saham dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	71
BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN		73
5.1.	Simpulan	73
5.2.	Implikasi	74
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	76
5.4.	Agenda Penelitian Mendatang	77
DAFTAR PUSTAKA		78
Lampiran 1 Kuesioner		85
Lampiran 2 Hasil Olah Data		88
Lampiran 3 Data Penelitian		90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia (2019- 2022).....	16
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian	34
Gambar 3.1 Structural Equation Model	44
Gambar 4.1 Jumlah Anggota Group Telegram Alumni SPM IDX Semarang.	46
Gambar 4.2 Hasil Uji <i>Structural Equation Modelling</i>	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	<i>Research Gap</i>	7
Tabel 2.1	Penelitian Terdahultabelu.....	23
Tabel 2.2	Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia (2019- 2022).....	44
Tabel 3.1	Indikator Fit untuk pengukuran model.....	50
Tabel 4.1	Data Demografi Responden	55
Tabel 4.2	Hasil Analisis Deskriptif Variabel Perilaku Ikut-Ikutan (<i>Herding</i>).....	58
Tabel 4.3	Hasil Analisis Variabel Psikologi Kognitif Investor.....	59
Tabel 4.4	Hasil Analisis Variabel Sumber Informasi Pasar	60
Tabel 4.5	Hasil Analisis Variabel Karakteristik Saham.....	62
Tabel 4.6	Nilai <i>Combined Loadings and Cross Loadings</i>	65
Tabel 4.7	Hasil Nilai Akar Kuadrat AVE	67
Tabel 4.8	Hasil Uji Reliabilitas Instrumen	68
Tabel 4.9	Indikator Fit untuk Pengukuran Model	70
Tabel 4.10	<i>Model Fit Indices and P Values</i>	71
Tabel 4.11	<i>Output Path Coefficients dan P-Values</i>	73
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Hipotesis	78