

## DAFTAR ISI

Halaman Persetujuan .....	ii
Pernyataan Keaslian Disertasi.....	iii
Persembahan dan Motto.....	iv
Kata Pengantar .....	v
Abstract .....	vii
Intisari ix	
DAFTAR ISI.....	xxii
DAFTAR TABEL.....	xxvi
DAFTAR GAMBAR.....	xxvii
DAFTAR ISTILAH.....	xxix
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. <i>Research Gap</i> dan penelitian-penelitian empirik terdahulu .....	3
1.2.1. <i>Research Gap: Perbedaan excess return dari strategi Momentum dan Contrarian</i> berdasarkan horizon investasi.....	3
1.2.2. <i>Research Gap: Perbedaan Momentum dan Contrarian</i> berdasarkan perilaku pasar.....	7
1.3. Fenomena Bisnis.....	10
1.4. Perumusan Masalah .....	14
1.4.1. Masalah Penelitian .....	14
1.4.2. Pertanyaan Penelitian.....	16
1.5. Tujuan Penelitian .....	17
1.5.1. Tujuan Umum .....	17
1.5.2. Tujuan Khusus .....	18
1.6. Manfaat Penelitian .....	19
1.6.1. Manfaat Teoritis.....	19
1.6.2. Manfaat Praktis .....	20
1.7. Orisinalitas Penelitian .....	21
1.8. Lingkup Disertasi.....	21
BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL.....	23
2.1. Kajian teori yang relevan .....	23
2.1.1. <i>Dow Theory</i> .....	23

2.1.2. <i>Rational expectation and the theory of price movement</i> .....	27
2.1.3. <i>Information, Trade and Command Knowledge</i> .....	28
2.2. Kajian literatur penelitian yang relevan .....	29
2.2.1. Rata-Rata Bergerak ( <i>Moving-average</i> ) .....	30
2.2.2. Aturan <i>Trading range break</i> . .....	32
2.2.3. <i>Ichimoku Kinko Hyo</i> .....	33
2.2.4. Stock Market Cycle .....	40
2.2.5. <i>Bubble</i> .....	42
2.2.6. <i>Fase Bubble</i> .....	44
2.3. Pengembangan Proposisi dan Model Teoritikal Dasar. ....	51
2.3.1. Pengembangan Proposisi .....	51
2.3.2. Logical Connection <i>Stock Market Cycle Timing</i> .....	57
2.3.3. Pengembangan Model Teoritikal Dasar .....	61
2.4. Pengembangan Hipotesis dan Model Penelitian Empiris .....	65
2.4.1. Pengaruh Strategi <i>Momentum</i> terhadap <i>Dynamic Strategy</i> . ....	65
2.4.2. Pengaruh Strategi <i>Contrarian</i> terhadap <i>Dynamic Strategy</i> . ....	67
2.4.3. Pengaruh <i>Stock Market Cycle Timing</i> terhadap <i>Dynamic Strategy</i> .....	69
2.4.4. Pengaruh Strategi <i>Momentum</i> dan <i>Contrarian</i> terhadap <i>Stock Market Cycle Timing</i> .....	72
2.4.5. Peran <i>Stock Market Cycle Timing</i> sebagai moderator dan mediator Strategi <i>Momentum</i> dan <i>Contrarian</i> terhadap <i>Dynamic Strategy</i> .....	78
2.5. Model penelitian empiris .....	85
2.3.1. Penentuan Saham Pemenang dan Pecundang. ....	86
2.5.1. Penentuan Sinyal Perdagangan .....	87
2.3.2. Perhitungan Kinerja Strategi Perdagangan .....	89
BAB III. METODE PENELITIAN .....	91
3.1. Desain Penelitian .....	91
3.2. Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	92
3.2.1. Populasi .....	93
3.2.2. Sampel dan Teknik Sampel .....	93
3.3. Definisi Operasi Variabel .....	94
3.3.1. Variabel Independen. ....	95
3.3.2. Variabel Moderasi dan Mediasi. ....	97

3.3.3. Variabel Dependen.....	97
3.3.4. Perhitungan <i>excess return</i> .....	98
3.4. Rencana Analisis Data .....	103
3.4.1. Konseptualisasi Model.....	104
3.4.2. Metode Analisis Algorithm .....	104
3.4.3. Diagram Jalur .....	104
3.4.4. Evaluasi Model .....	106
BAB IV. ANALISIS DATA.....	120
4.1. Pengantar .....	120
4.2. Proses Screening.....	120
4.3. Karakteristik sampel dan Statistik Deskriptif .....	120
4.4. Statistik Deskriptif .....	124
4.5. Evaluasi Model .....	126
4.5.1. Evaluasi Pengukuran Model Formatif.....	126
4.5.2. Evaluasi Model Struktural.....	127
4.6. Evaluasi Kebaikan dan Kecocokan Model .....	131
4.7. Pengujian Hipotesis .....	134
4.7.1. Pengujian Hipotesis 1 .....	134
4.7.2. Pengujian Hipotesis 2 .....	134
4.7.3. Pengujian Hipotesis 3 .....	135
4.7.4. Pengujian Hipotesis 4 .....	135
4.7.5. Pengujian Hipotesis 5 .....	135
4.7.6. Pengujian Hipotesis 6 .....	136
4.7.7. Pengujian Hipotesis 7 .....	136
4.7.8. Pengujian Hipotesis 8 .....	136
4.7.9. Pengujian Hipotesis 9 .....	137
BAB V. PEMBAHASAN DAN TEMUAN PENELITIAN.....	139
5.1. Pengantar .....	139
5.2. Pembahasan hasil penelitian .....	139
5.2.1. Statistik Deskriptif.....	139
5.2.2. Pengaruh <i>Anchoring</i> Harga Tertinggi (Terendah) 52 minggu .....	142
5.2.3. Pengaruh Tren Pergerakan Harga.....	149

5.2.4. Peran <i>Stock Market Cycle Timing</i> .....	157
5.2.5. <i>Explanatory and Predictivity</i> .....	172
BAB VI. KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....	176
6.1. Pendahuluan .....	176
6.2. Ringkasan Penelitian .....	176
6.3. Kesimpulan Hipotesis .....	178
6.4. Implikasi .....	180
6.4.1. Implikasi Teoritikal. ....	180
6.4.2. Implikasi Manajerial. ....	181
6.5. Keterbatasan Penelitian .....	182
6.6. Agenda Penelitian Mendatang.....	182
Daftar Pustaka.....	184
Lampiran 1. Perhitungan <i>Excess Return</i> Strategi <i>Momentum, Contrarians, Stock Market Cycle Timing</i> dan <i>Dynamic Strategy</i> . ....	220