

DAFTAR ISI

	Halaman
PERSETUJUAN USULAN PENELITIAN	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
ABSTACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Sistematika Penulisan.....	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 Saham	15
2.1.1 Pengertian Saham.....	15
2.1.2 Jenis Saham dan Harga Saham.....	15
2.1.3 Penyebab Fluktuasi Harga Saham.....	19
2.2 Pasar Modal.....	21

2.3 <i>Efficient Market Hypothesis (EMH)</i>	22
2.4 <i>Behavioral Finance</i>	24
2.5 <i>Herding Behavior</i>	27
2.5.1 Pengertian <i>Herding Behavior</i>	27
2.5.2 Penyebab Perilaku <i>Herding</i> pada Investor.....	28
2.5.3 Akibat Perilaku <i>Herding</i> Pada Pasar Modal	30
2.6 Metode Deteksi <i>Herding</i>	32
2.6.1 Metode Lakonishok, Shleifer & Vishny (LSV)	32
2.6.2 Metode Christy dan Huang (CH)	33
2.6.3 Metode Chang, Cheng, dan Khorana (CCK)	35
2.7 Penelitian Terdahulu	41
2.8 Kerangka Pemikiran Teoritis	45
2.9 Pengembangan Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	47
3.1.1 Variabel Penelitian.....	47
3.1.2 Definisi Operasional Variabel.....	47
3.1.2.1 Imbal Hasil Pasar	47
3.1.2.2 Penyebaran Imbal Hasil.....	48
3.2 Populasi dan Sampel	48
3.2.1 Populasi.....	48
3.2.2 Sampel.....	48
3.3 Pengumpulan Data	49
3.4 Metode Analisis	49
3.4.1 Perhitungan Imbal Hasil.....	50
3.4.2 Deteksi <i>Herding</i>	50
3.4.3 Analisis Regresi Kuadratik.....	50
3.4.4 Regresi Kuantil.....	51

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....	55
4.1 Gambaran Umum dan Deskriptif Obyek Penelitian	55
4.1.1 Gambaran umum Obyek Penelitian.....	55
4.1.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	57
4.2 Hasil Analisis	61
4.2.1 Uji Normalitas.....	61
4.2.1.1 Pengujian Normalitas IHSG.....	62
4.2.1.2 Pengujian Normalitas SGX.....	63
4.2.2 Hasil Analisis Regresi Kuantil.....	64
4.2.2.1 Hasil Regresi Kuantil Model LQ45.....	64
4.2.2.2 Hasil Regresi Kuantil Model STI.....	67
4.3 Pengujian Hipotesis.....	70
4.3.1 Pengujian Hipotesis 1.....	70
4.3.2 Pengujian Hipotesis 2.....	72
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	74
4.4.1 Tidak ada indikasi perilaku <i>herding</i> pada pasar saham Indonesia.....	74
4.4.2 Tidak ada indikasi perilaku <i>herding</i> pada pasar saham Singapura.....	76
BAB V KESIMPULAN & SARAN.....	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Keterbatasan Penelitian	79
5.3 Saran.....	79
5.3.1 Saran untuk Akademisi dan Penelitian Selanjutnya.....	79
5.3.2 Saran untuk Kalangan Regulator.....	80
5.3.3 Saran untuk Kalangan Investor.....	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN.....	85