DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI ii

HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN iii

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI iv

MOTTO DAN PERSEMBAHAN v

ABSTRACT vi

ABSTRAK vii

KATA PENGANTAR viii

DAFTAR TABEL x

I. PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Perumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian 8

1.4 Manfaat Penelitian 9

1.5 Sistematika Penulisan 10

II. TINJAUAN PUSTAKA 12

2.1 Definisi 12

2.1.1 Behaviour Finance 12

2.1.1.2 *Behavioral biases* 14

2.1.2 *Overconfidence effect* 16
2.1.3 Return Saham 17
2.1.4 Volatilitas Saham 17
2.1.5 **Volume Transaksi**..... **18**
2.2 Landasan Teori 19
2.2.1 Teori EMH (*Efficient Market Hypothesis*) 19
2.2.1.1 Efisiensi pasar bentuk kuat 20
2.2.1.2 Efisiensi pasar bentuk setengah kuat 20
2.2.1.3 Efisiensi pasar bentuk lemah 21
2.2.2 *Signaling Theory* 22
2.2.3 *Loss Aversion Theory* 23
2.3 Penelitian Terdahulu 23
2.4 Kerangka Pemikiran 28
2.4.1 Hubungan Return Saham terhadap Volatilitas Saham 28
2.4.2 Hubungan antara return saham dengan volume perdagangan. 29
2.4.3 Hubungan antara Volatilitas saham dengan Volume transaksi 29
2.5 Hipotesis 31
III. METODE PENELITIAN 32

3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel..... 33
3.1.1 Definisi Operasional Variabel 33
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian 36
3.2.1 Populasi 36
3.2.2 Sampel 36
3.3 Jenis dan Sumber Data 37
3.3.1 Data Sekunder 37
3.3.2 Sumber Data 38
3.4 **Metode Pengumpulan Data**..... 39
3.5 Metode Analisis Data 39
3.5.1 *Vector Autoregression* (VAR)..... 39
3.5.2 *Granger Causality Test* 41
3.5.3 The Cholelsky Decomposition 42
3.5.4 The Impulse Response Function 42
3.5.5 Tahapan Estimasi 42
3.5.5.1 Uji Stasioneritas 43
3.5.5.2 Penetapan Lag Optimal 44
3.5.5.3 Uji Kointegrasi *Augmented Dickey-Fuller (ADF)*..... 45
3.5.5.4 Uji Kausalitas Granger (Granger Causality) 45
3.5.5.5 Analisis VAR 46
3.5.5.6 Analisis *Variance Decomposition* 47
3.5.5.7 Analisis *Impulse Response Function* 47
IV. ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN..... 48

4.1 Deskripsi Objek Penelitian..... 48

4.2 Analisis Data 50
4.2.1 Analisis Statistika Deskriptif 50
4.2.2 Penentuan Lag Optimal 52
4.2.3 Uji Stasioneritas 53
4.2.3 Uji Kausalitas *Granger* 56
4.2.6.1.Hasil uji kausalitas Granger pada return saham 57
4.2.6.2 Hasil uji kausalitas Granger pada volatilitas saham..... 58
4.2.6.3 Hasil uji kausalitas Granger pada volume transaksi 58
4.2.7 Analisis VAR 59
4.2.7.1 Hasil Analisis VAR Return Saham 61
4.2.7.2 Hasil Analisis VAR pada Volatilitas Saham 61
4.2.7.3 Hasil Analisis VAR pada Volume Transaksi Saham.... 62
4.2.6 *Variance Decomposition* 62
4.2.5 Analisis *Impulse Response Function* (IRF) 65
4.2.5.1 Hasil Analisis *Impulse Response* Return Saham 65
4.2.5.2 Hasil Analisis *Impulse Response* Volatilitas Saham 66
4.2.5.3 Hasil Analisis *Impulse Response* Volume Transaksi ... 67
4.3 PEMBAHASAN 68
4.3.1. Pembahasan Hasil Uji Kausalitas *Granger* 68
4.3.1.1. Pembahasan Hasil Uji Kausalitas *Granger* pada Return Saham 68
4.3.1.2 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas *Granger* pada Volatilitas Saham 69
4.3.1.3 Pembahasan Hasil Uji Kausalitas *Granger* pada Volume Transaksi 69
4.3.2. Pembahasan Hasil Analisis VAR 70
4.3.2.1 Pembahasan Hasil Analisis VAR Return Saham 70
4.3.2.2 Pembahasan Hasil Analisis VAR Volatilitas Saham 70
4.3.2.3 Pembahasan Hasil Analisis VAR Volume transaksi 71
4.3.3. Pembahasan Hasil Analisis *Variance Decomposition* 72
4.3.3.1. Pembahasan *Variance Decomposition* Return Saham. 72
4.3.3.2. Pembahasan *Variance Decomposition* Volatilitas ….. 72
4.3.3.3. Pembahasan *Variance Decomposition* Volume Transaksi 72
4.3.4 Pembahasan Analisis IRF 73
4.3.4.1. Pembahasan Hasil Analisis IRF Return Saham 73
4.3.4.2. Pembahasan Hasil Analisis IRF Volatilitas Saham 73
4.3.4.3. Pembahasan Hasil Analisis IRF Volume Transaksi 74
V. PENUTUP 76

5.1. Kesimpulan 76

5.2. Keterbatasan 78

5.3 Saran 78

DAFTAR PUSTAKA 80

LAMPIRAN 83