

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian .....	11
D. Manfaat Penelitian .....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Teori Behavioural Finance .....	13
2. Herding Behaviour.....	16
3. Teori Efisiensi Pasar Modal.....	19
4. Capital Asset Pricing Model ( CAPM ).....	22
5. Metode Pendeteksian Herding.....	24
6. Indeks LQ45 .....	28
B. Penelitian Terdahulu .....	29
C. Hubungan Antar Variabel.....	36
D. Kerangka Penelitian.....	37
E. Hipotesis Penelitian .....	37
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Rancangan Penelitian.....	38
B. Objek dan Waktu Penelitian .....	38

C. Populasi .....	39
D. Sampel dan Teknik Sampling .....	39
E. Jenis Data Penelitian .....	44
F. Prosedur Pengambilan Data .....	45
G. Klasifikasi Variabel Penelitian .....	45
H. Definisi Operasional Variabel .....	46
I. Metode Analisis Data .....	48
<b>BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Hasil Penelitian	
1. Analisa Statistik Deskriptif .....	53
2. Uji Stasioneritas .....	54
3. Analisa Regresi .....	56
B. Hasil Analisis	
1. Pembahasan Penelitian .....	59
2. Perbandingan dengan penelitian sebelumnya .....	62
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	64
B. Saran .....	64
Daftar Pustaka .....	66
Lampiran .....	72

## **DAFTAR GAMBAR**

1.1 Grafik Harga Bulanan dan Net Sell IHSG Tahun 2008.....	6
2.1 Bias Dalam Perilaku Keuangan .....	14
2.2 Kerangka Penelitian Pendeteksian Herding .....	37

## DAFTAR TABEL

1.1 Indek Harga Saham Gabungan dan Nilai Kapitalisasi Pasar .....	1
1.2 Data Historis IHSG Bulanan Selama Tahun 2008.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu .....	34
3.1 Data Populasi dan Sampel Perusahaan .....	42
3.2 Definisi Operasional.....	47
4.1 Jumlah Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
4.2 Hasil Deskriptif Statistik.....	53
4.3 Uji ADF Data CSAD Pada Tingkat Level .....	55
4.4 Uji ADF Data Return Pasar Pada Tingkat Level .....	55
4.5 Uji Regresi Keseluruhan Periode 2006 – 2010 .....	56
4.6 Uji Regresi Tiap Tahun.....	57
4.7 Perbandingan Nilai Adjusted R <sup>2</sup> .....	62

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2006 s/d 2010.....	73
Lampiran 2. Daftar Perusahaan yang menjadi sampel perusahaan.....	76
Lampiran 2. Data $R_m$ , $ R_m $ , $(R_m)^2$ dan CSAD .....	79
Lampiran 3. Perhitungan $R_i$ dan $ R_i - R_m $ Tahun 2006.....	86
Lampiran 4. Perhitungan $R_i$ dan $ R_i - R_m $ Tahun 2007.....	99
Lampiran 5. Perhitungan $R_i$ dan $ R_i - R_m $ Tahun 2008.....	112
Lampiran 6. Perhitungan $R_i$ dan $ R_i - R_m $ Tahun 2009.....	125
Lampiran 7. Perhitungan $R_i$ dan $ R_i - R_m $ Tahun 2010.....	138
Lampiran 8. Hasil Uji Deskriptif Statistik CSAD dan $R_{mt}$ .....	151
Lampiran 9. Hasil Uji ADF Variabel $R_{mt}$ .....	151
Lampiran 10. Hasil Uji ADF variabel CSAD .....	152
Lampiran 11. Hasil Uji Regresi ( Uji Hipotesis ) secara keseluruhan .....	153
Lampiran 12. Hasil Uji Regresi Tahun 2006 .....	154
Lampiran 13. Hasil Uji Regresi Tahun 2007 .....	155
Lampiran 14. Hasil Uji Regresi Tahun 2008 .....	156
Lampiran 15. Hasil Uji Regresi Tahun 2009 .....	157
Lampiran 16. Hasil Uji Regresi Tahun 2010 .....	158