

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala kekuatan, berkat, hikmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul **“PENGARUH SENTIMEN INVESTOR TERHADAP *INDIVIDUAL STOCK RETURN* DI PASAR SAHAM INDONESIA”** dengan sebaik-baiknya. Tugas Akhir ini dibuat untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Universitas Pelita Harapan.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan, doa, dukungan dan semangat dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses pembuatan dan penyelesaian Tugas Akhir ini, yaitu kepada :

1. Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, MBA., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
2. Ibu Isana S.C. Meranga, S.P., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Pelita Harapan.
3. Bapak Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc. selaku Ketua Program Studi Manajemen, konsentrasi Keuangan Terapan Universitas Pelita Harapan untuk pengajaran yang telah diberikan dan bantuan dari awal proses pemilihan jurnal hingga penyelesaian Tugas Akhir ini.

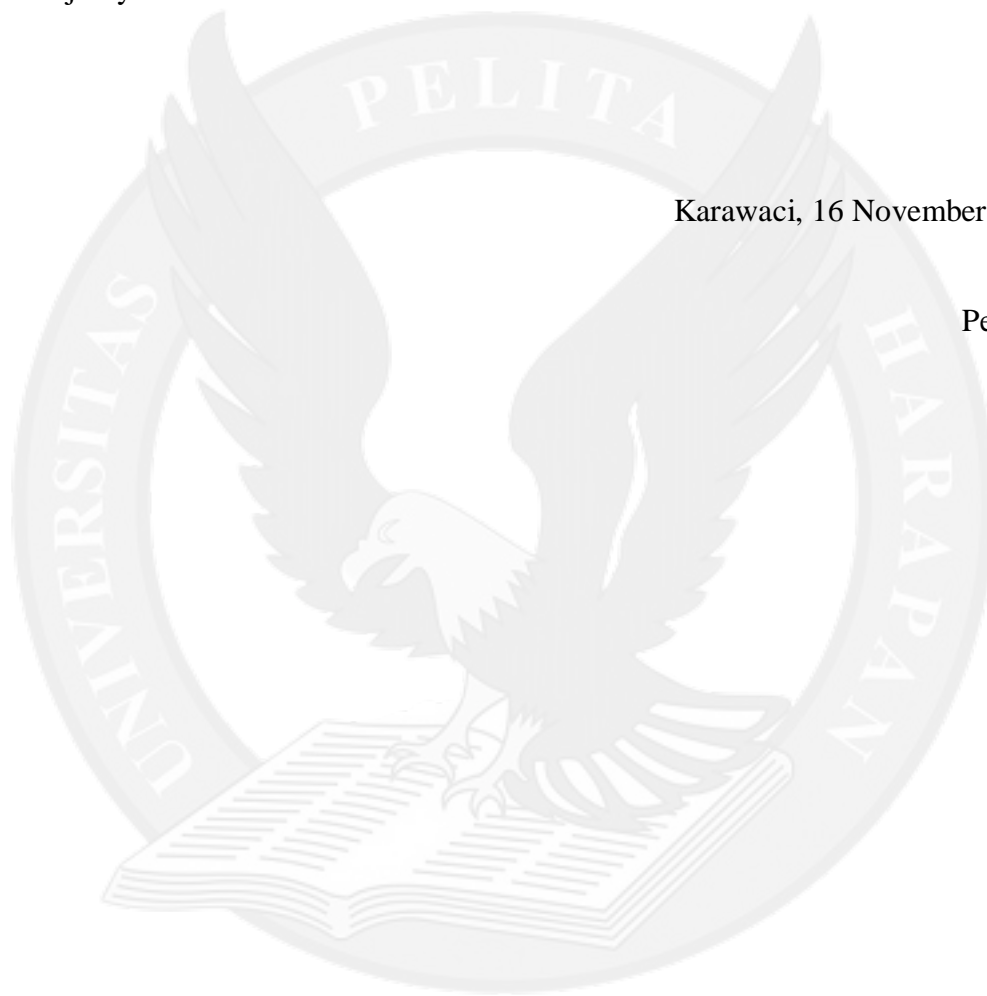
4. Ibu Vina Christina Nugroho, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing penulis yang telah meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran di tengah kesibukan beliau untuk melakukan bimbingan, memberikan arahan dan masukan, berdiskusi, dan juga dengan sabar menjawab semua pertanyaan dari penulis, sehingga membantu penulis dalam proses penyusunan Tugas Akhir ini agar dapat terselesaikan dengan baik.
5. Ibu Rita Juliana, S.E., M.M., MBA, selaku dosen konsentrasi keuangan yang telah memberikan arahan dalam proses penarikan data dalam Tugas Akhir ini.
6. Seluruh dosen yang telah mengajar serta memberikan banyak ilmu kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pelita Harapan.
7. Seluruh staf Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Pelita Harapan yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif.
8. Seluruh staf perpustakaan yang telah membantu penulis hingga lulusnya perkuliahan.
9. Keluarga penulis yaitu kedua orang tua beserta kedua adik yang selalu memberikan dukungan, motivasi, semangat, kasih sayang, serta doa kepada penulis selama masa penyelesaian studi di Universitas Pelita Harapan.
10. Teman terdekat dan terkasih sejak semester awal perkuliahan, Agnes Prasetyo, Cindy Pratama, Mega Veronica, Monica Chresna, Richeart Widjaja, Stefanie Kole, Tresia Anggraini, Yizzi Weny, untuk segala waktu yang telah dilalui bersama, yang telah menemani dalam masa senang dan sulit, saling memberi dukungan serta motivasi sejak masa awal perkuliahan.

11. Teman seperjuangan pada konsentrasi keuangan, Alvin Javroni, Audrey Aurelie, Dara Nathania Pramudita, Lensy Mokiwang, Stephen Yonathan, Wennie, untuk semua bantuan dan dukungan yang diberikan selama kelas keuangan dan pengerjaan Tugas Akhir ini.
12. Teman terdekat dorm MYC sekaligus teman lama penulis, Averine Hernando, Elsa Victoria, Kristi Eliona, Veren Valencia, untuk semua waktu yang telah dilewati bersama di asrama selama 2 tahun sejak awal perkuliahan, yang telah menemani penulis, memberikan dukungan dan motivasi dari awal masa perkuliahan.
13. Mentor dan juga koor penulis, Jeanette Yovanka dan James Kusuma yang telah banyak membantu dan memberikan arahan kepada penulis selama masa perkuliahan.
14. Teman lama penulis Karen Irawan, Melissa Salim, Michelle Tjahjadi, Reynalda Oktaviani, Stevany Supardi, Vivian Prayitno untuk semua dukungan yang diberikan sejak awal perkuliahan.
15. Seluruh pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tugas Akhir ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran akan sangat bermanfaat bagi penulis untuk perbaikan penulisan Tugas Akhir ini. Penulis berharap agar Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca maupun peneliti selanjutnya.

Karawaci, 16 November 2020

Penulis

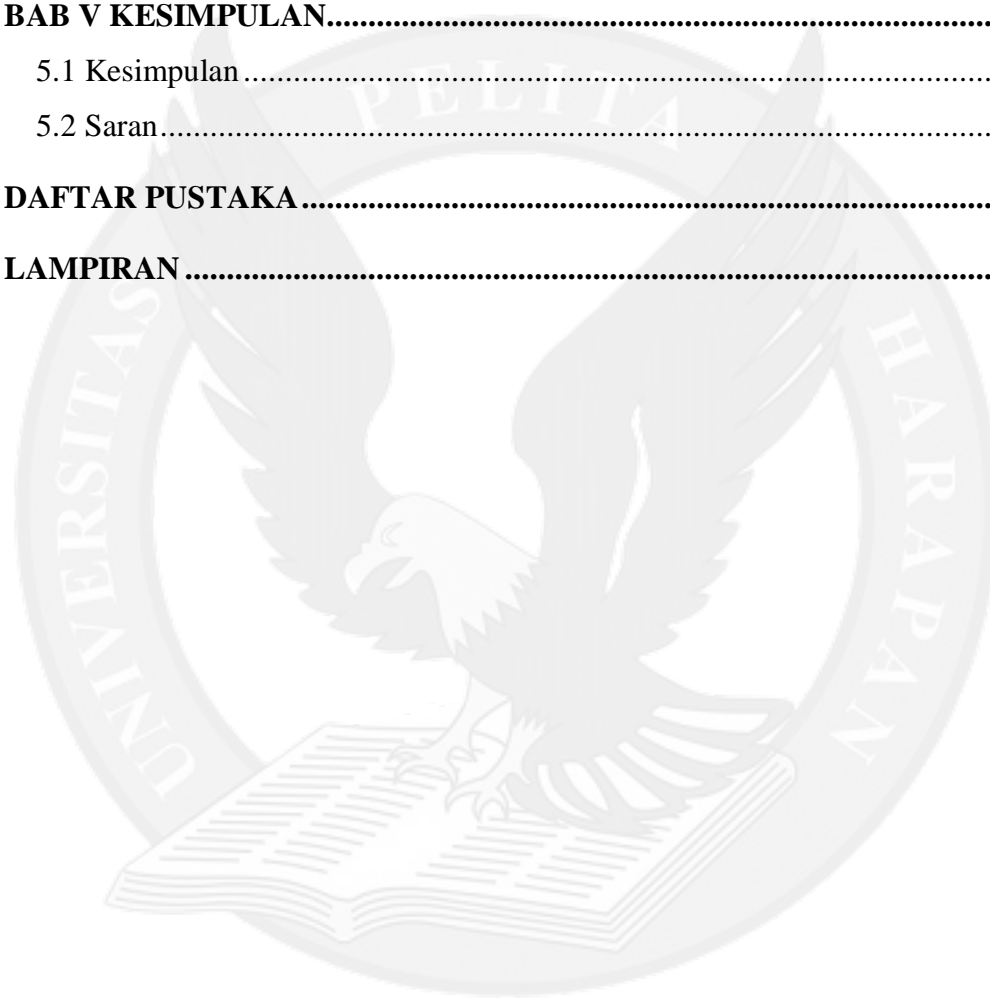


## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	
<b>PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR</b>	
<b>PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR</b>	
<b>PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR</b>	
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>8</b>
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Sentimen Investor.....	8
2.1.2 Hubungan antara sentimen dan <i>stock market returns</i> .....	12
2.2 Perumusan Hipotesis.....	14
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>18</b>
3.1 Data.....	18
3.2 Model Empiris.....	18
3.2.1 Model Regresi <i>realized stock returns</i> berdasarkan sentimen hari sebelumnya.....	18

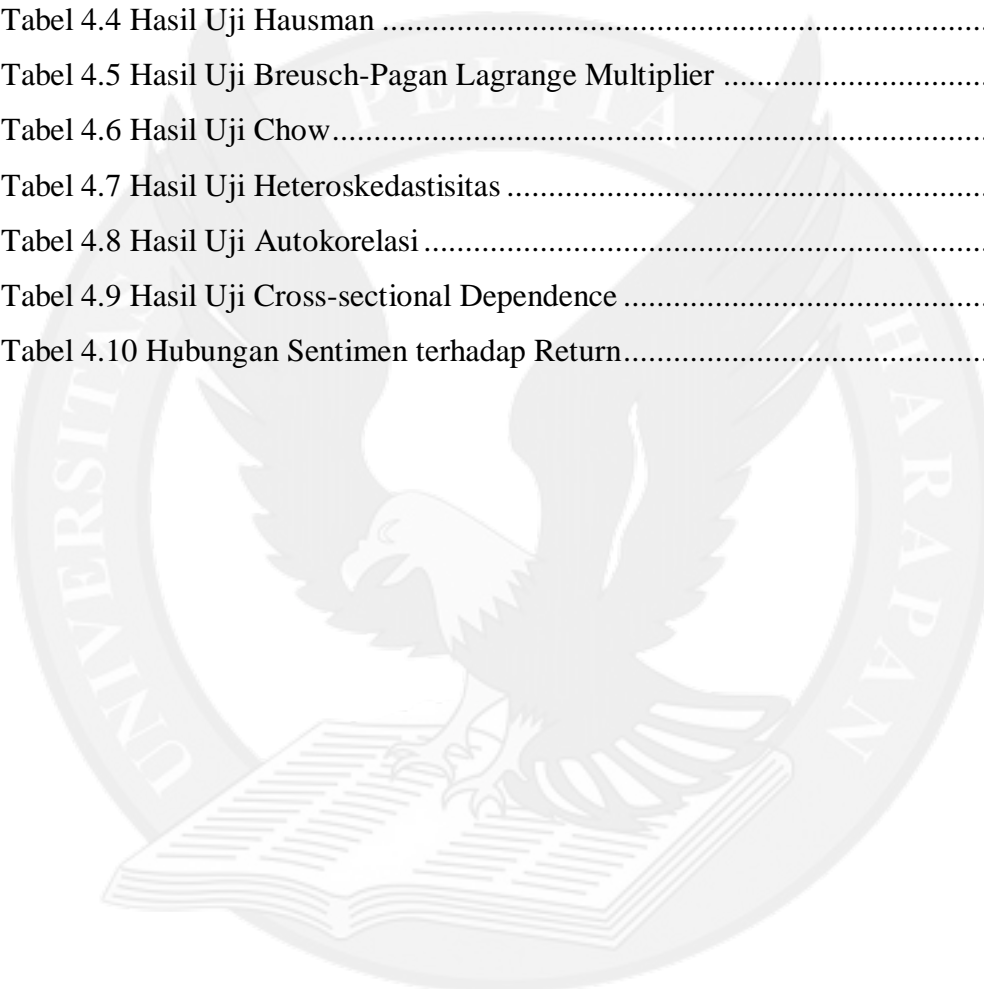
3.3 Variabel Penelitian .....	19
3.3.1 Variabel Dependen .....	20
3.3.2 Variabel Independen.....	20
3.3.3 Variabel Kontrol.....	23
3.4 Pemilihan Model Panel.....	24
3.4.1 Model <i>Fixed Effect</i> .....	25
3.4.2 Model <i>Random Effect</i> .....	26
3.4.3 Model <i>Pooled Least Square</i> .....	26
3.5 Uji Panel Data .....	27
3.5.1 Uji <i>Hausman</i> .....	27
3.5.2 Uji <i>Breusch-Pagan Lagrange Multiplier</i> .....	28
3.5.3 Uji <i>Chow</i> .....	28
3.6 Uji Diagnostik.....	28
3.6.1 Uji Heteroskedastisitas .....	29
3.6.2 Uji Autokorelasi .....	30
3.6.3 Uji <i>Cross-sectional Dependence</i> .....	30
3.7 <i>Principal Component Analysis</i> .....	31
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>32</b>
4.1 Deskriptif Statistik .....	32
4.1.1 Matriks Korelasi.....	34
4.2 Hasil Pemilihan Model Panel .....	37
4.2.1 Uji <i>Hausman</i> .....	37
4.2.2 Uji <i>Breusch-Pagan Lagrange Multiplier</i> .....	37
4.2.3 Uji <i>Chow</i> .....	38
4.3 Uji Diagnostik.....	38
4.3.1 Uji Heteroskedastisitas .....	38
4.3.2 Uji Autokorelasi .....	39

4.3.3 Uji <i>Cross-sectional Dependence</i> .....	40
4.4 Analisis Hasil Regresi .....	40
4.5 Diskusi Hasil.....	46
4.5.1 Hipotesis 1 .....	46
4.5.2 Hipotesis 2 .....	48
<b>BAB V KESIMPULAN.....</b>	<b>50</b>
5.1 Kesimpulan.....	50
5.2 Saran.....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>53</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Deskriptif Statistik .....	32
Tabel 4.2 Data Korelasi Komponen Sentimen .....	34
Tabel 4.3 Data Korelasi Indeks Sentimen .....	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman .....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Breusch-Pagan Lagrange Multiplier .....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow .....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	39
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi .....	39
Tabel 4.9 Hasil Uji Cross-sectional Dependence .....	40
Tabel 4.10 Hubungan Sentimen terhadap Return .....	41





## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Hasil Deskriptif Statistik
- Lampiran B Matriks Korelasi
- Lampiran C Hasil Regresi OLS
- Lampiran D Hasil Regresi Fixed Effect Model
- Lampiran E Hasil Regresi Random Effect Model
- Lampiran F Hasil Uji Hausman
- Lampiran G Hasil Uji Chow
- Lampiran H Hasil Uji Breusch-Pagan Lagrange Multiplier
- Lampiran I Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran J Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran K Hasil Uji Cross-sectional Dependence
- Lampiran L Coding *Principal Component Analysis*