

## DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL TUGAS AKHIR TESIS.....	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN TENTANG TUGAS AKHIR DAN PENYERAHAN HAK NONEKSKLUSIF.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
<b>BAB I    PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Masalah Penelitian.....	8
1.3    Tujuan Penelitian.....	9
1.4    Manfaat Penelitian.....	9
1.5    Batasan Penelitian.....	10
1.6    Sistematika Pembahasan.....	11
<b>BAB II    LANDASAN TEORI.....</b>	<b>13</b>
2.1    Sentimen Investor.....	13
2.2    Pengaruh Sentimen Investor Terhadap <i>Return</i> dan Volatilitas Pasar Saham.....	15
2.3    Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap <i>Return</i> Pasar Saham.....	20
2.4    Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	22

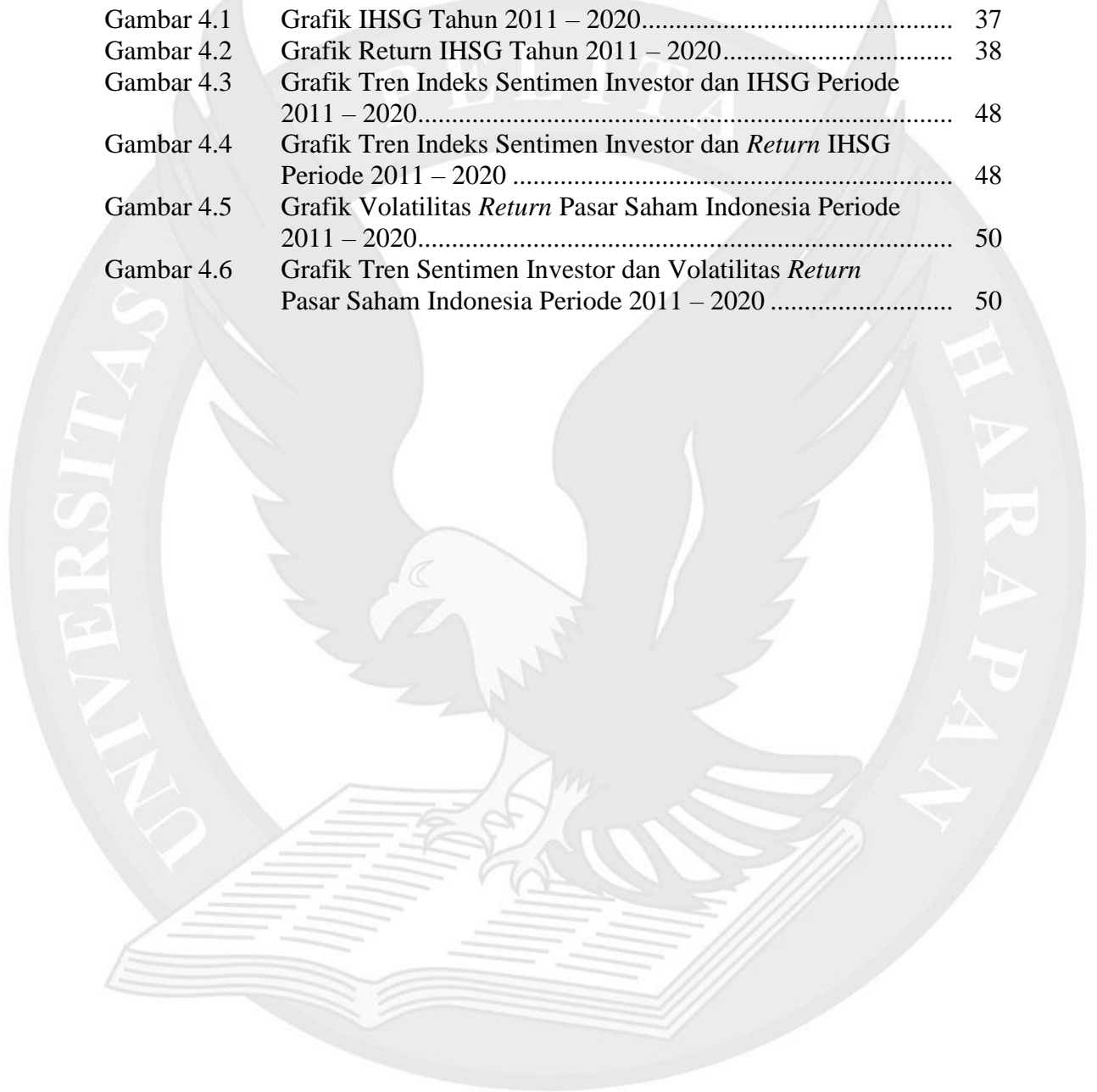
<b>BAB III</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1	Data.....	28
3.2	Model Empiris .....	29
3.3	Pengukuran Variabel .....	29
3.4	Proses Pengolahan Data.....	34
3.4.1	Uji <i>Stationary</i> Data .....	34
3.4.2	Uji GARCH-LM .....	34
3.4.3	<i>Generalized Autoregressive Conditionally Heteroscedastic (GARCH) Model</i> .....	35
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
4.1	Analisis .....	38
4.1.1	Uji <i>Stationary</i> Data .....	38
4.1.2	Principal Component Analysis (PCA) – Variabel Sentimen Investor .....	40
4.1.3	Uji GARCH LM .....	41
4.1.4	GARCH Model.....	42
4.2	Pengujian Hipotesis .....	44
4.2.1	Hipotesis 1 .....	45
4.2.2	Hipotesis 2 .....	45
4.2.3	Hipotesis 3 .....	45
4.2.4	Hipotesis 4 .....	46
4.2.5	Hipotesis 5 .....	46
4.2.6	Hipotesis 6 .....	47
4.3	Pembahasan .....	47
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN.....</b>	<b>54</b>

## DAFTAR REFERENSI

## LAMPIRAN

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volume Perdagangan Pasar Saham Tahun 2020 .....	2
Gambar 3.1	Metode Penelitian .....	36
Gambar 4.1	Grafik IHSG Tahun 2011 – 2020.....	37
Gambar 4.2	Grafik Return IHSG Tahun 2011 – 2020.....	38
Gambar 4.3	Grafik Tren Indeks Sentimen Investor dan IHSG Periode 2011 – 2020.....	48
Gambar 4.4	Grafik Tren Indeks Sentimen Investor dan <i>Return</i> IHSG Periode 2011 – 2020 .....	48
Gambar 4.5	Grafik Volatilitas <i>Return</i> Pasar Saham Indonesia Periode 2011 – 2020.....	50
Gambar 4.6	Grafik Tren Sentimen Investor dan Volatilitas <i>Return</i> Pasar Saham Indonesia Periode 2011 – 2020 .....	50



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	33
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.2	Tabel Uji Akar Unit Variabel Penelitian .....	39
Tabel 4.3	Tabel Uji Akar Unit (Difference Stokastik) Variabel Penelitian.....	40
Tabel 4.4	Proporsi Variabel Sentimen Investor dengan Analisis PCA .....	41
Tabel 4.5	Uji Heteroskedastisitas pada Residual (GARCH-LM) .....	41
Tabel 4.6	Analisis Model GARCH .....	42
Tabel 4.7	Analisis Model GARCH (1,1) .....	43
Tabel 4.8	Uji Heteroskedastisitas pada Residual Model GARCH (1,1).....	44

