

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan atas berkat, hikmat, dan penyertaan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini tepat pada waktunya.

Tugas Akhir berjudul "*DAMPAK DISPOSITION EFFECT TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM IPO DI BURSA EFEK INDONESIA*" ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh Sarjana Sains Strata Satu Universitas Pelita Harapan, Tangerang.

Dalam penulisan Tugas Akhir ini, ada banyak pihak yang membantu serta mendukung penulis sehingga Tugas Akhir ini dapat selesai tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu selama proses penulisan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

1. Bapak Eric Jubilong, Ph.D., selaku Dekan Fakultas Sains dan Teknologi.
2. Ibu Sunie Rahardja, M.S.C.E selaku wakil Dekan Fakultas Sains dan Teknologi.
3. Bapak Laurence, M.T., selaku Direktur Fakultas Sains dan Teknologi.
4. Bapak Kie Van Ivanky Saputra, Ph.D., sebagai Ketua Program Studi Matematika Universitas Pelita Harapan, sebagai Dosen Pembimbing Utama serta Pembimbing Akademik yang telah banyak membimbing dan mengajari banyak hal selama masa perkuliahan penulis hingga akhirnya Tugas Akhir ini dapat selesai.
5. Bapak Yosef Senobua, M.Sc. sebagai Dosen Pembimbing Pendamping yang telah banyak memberikan masukan, mengajarkan banyak hal dan membimbing penulis hingga akhirnya Tugas Akhir ini dapat selesai.

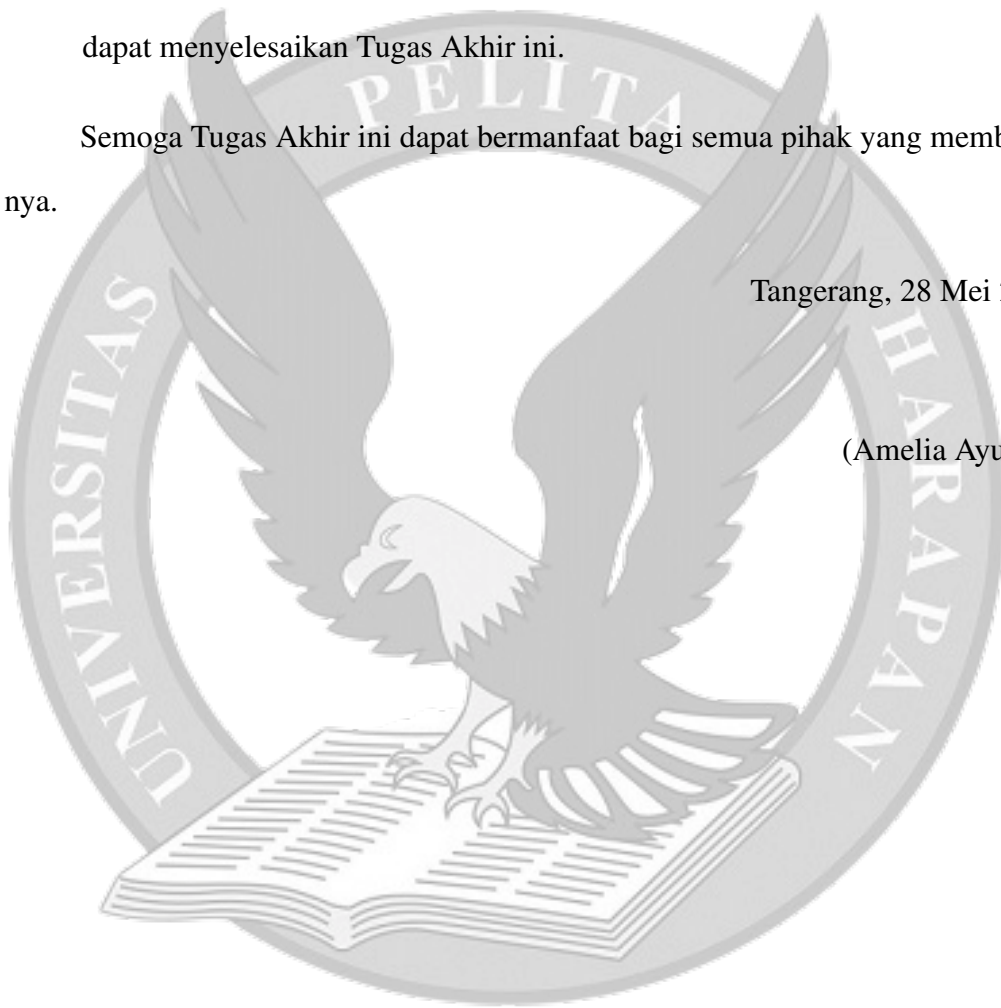
6. Ibu Dina Stefani, S.Si., S.Inf. M.T.I sebagai Dosen Penguji Tugas Akhir yang telah memberikan masukan baik saat prasidang, sidang maupun ketika penulis melakukan revisi.
7. Semua dosen yang telah mengajar penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
8. Semua staf Fakultas Sains dan Teknologi yang telah membantu berlangsungnya perkuliahan di Universitas Pelita Harapan selama penulis berkuliah.
9. Papa dan Mama, yang selalu mendoakan dan mendukung penulis sampai akhir.
10. Jonathan yang selalu mendukung dan banyak memberikan bantuan teknis kepada penulis selama penulis berkuliah.
11. Joshua Charles yang selalu mendoakan, menemani dan mendukung penulis tanpa lelah.
12. Teman-teman seperjuangan, Matematika 2014 khususnya Shiela, Regina, Jessica, Joana, Sylvi yang telah menemani, mendukung serta memberikan masukan maupun kritik kepada penulis selama masa perkuliahan.
13. Teman-teman HMM yang telah banyak mendukung dan memberikan semangat kepada penulis selama masa perkuliahan.
14. Kakak-kakak kelas, khususnya Rheza Dwiputra Tamin dan Abe Vallerian, yang selalu memberikan masukan dan telah banyak memberikan bantuan teknis kepada penulis selama penulis berkuliah.
15. Adik-adik kelas angkatan 2015 dan 2016 yang telah banyak memberikan dukungan dan menyemangati penulis selama proses penulisan Tugas Akhir.

16. Semua sahabat dan teman-teman penulis yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses penulisan Tugas Akhir.
17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis untuk dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini.

Semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Tangerang, 28 Mei 2018

(Amelia Ayusari)



## DAFTAR ISI

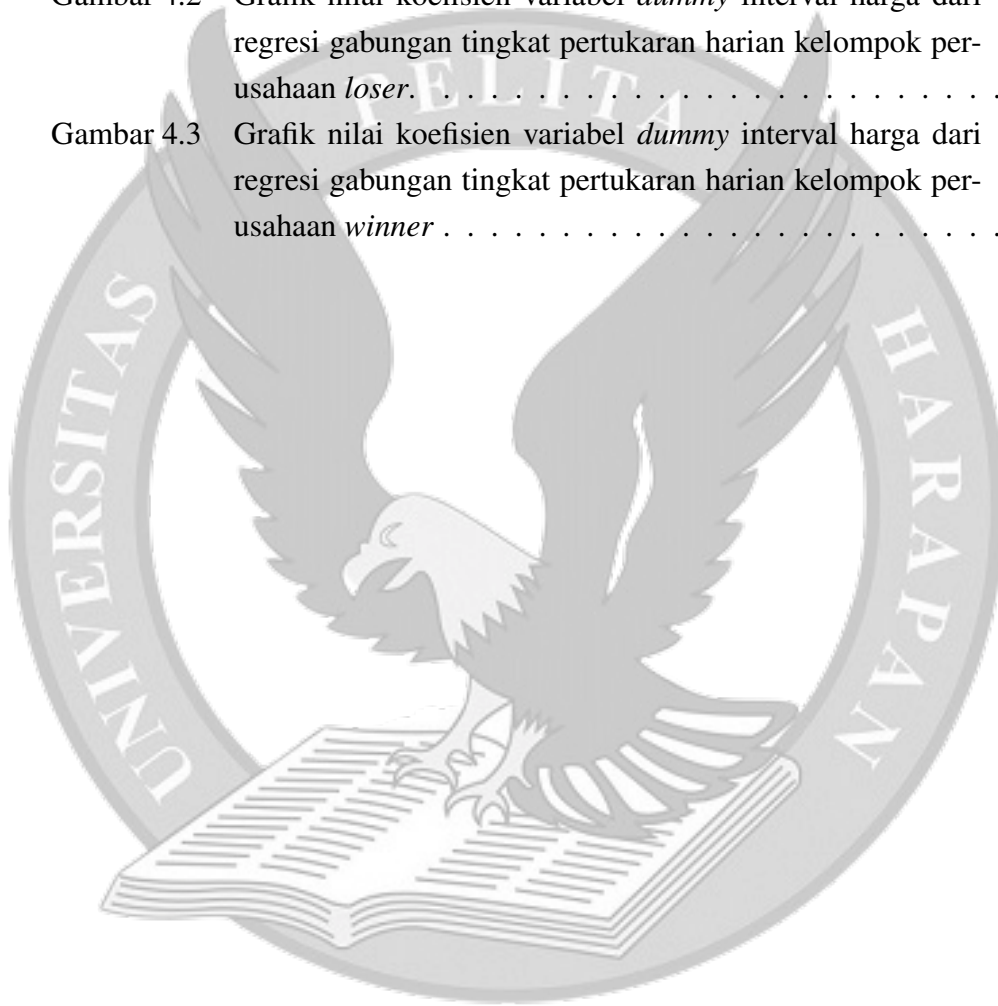
	halaman
HALAMAN JUDUL . . . . .	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR . . . . .	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING . . . . .	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR . . . . .	iv
ABSTRAK . . . . .	v
ABSTRACT . . . . .	vi
KATA PENGANTAR . . . . .	vii
DAFTAR ISI . . . . .	x
DAFTAR GAMBAR . . . . .	xii
DAFTAR TABEL . . . . .	xiii
DAFTAR LAMPIRAN . . . . .	xiv
BAB I PENDAHULUAN . . . . .	1
1.1 Latar Belakang . . . . .	1
1.2 Rumusan Masalah . . . . .	4
1.3 Tujuan Penelitian . . . . .	4
1.4 Batasan Masalah Penelitian . . . . .	4
1.5 Manfaat Penelitian . . . . .	5
1.5.1 Manfaat Teoritis . . . . .	5
1.5.2 Manfaat Praktis . . . . .	5
1.6 Sistematika Penulisan . . . . .	5
BAB II LANDASAN TEORI . . . . .	7
2.1 Perilaku Keuangan . . . . .	7
2.1.1 <i>Loss Aversion</i> dalam Teori Prospek . . . . .	8
2.1.2 <i>Disposition Effect</i> . . . . .	9
2.2 <i>Initial Public Offerings (IPO)</i> dan <i>Disposition Effect</i> . . . . .	12
2.3 Volume Perdagangan ( <i>Trading Volume</i> ) dan <i>Disposition Effect</i> . . . . .	13
2.4 Harga Acuan ( <i>Reference Price</i> ) dan <i>Disposition Effect</i> . . . . .	15
2.5 Metode <i>Ordinary Least Square (OLS)</i> . . . . .	16
2.5.1 Sifat-sifat estimator metode <i>Ordinary Least Square(OLS)</i> . . . . .	18
2.6 Hipotesis . . . . .	22
2.7 Tinjauan Pustaka . . . . .	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN . . . . .	26
3.1 Data . . . . .	27
3.2 Model Empiris . . . . .	29
BAB IV ANALISIS HASIL, PEMBAHASAN DAN PERBANDINGAN . . . . .	38
4.1 Volume Perdagangan dan Tingkat Pengembalian Awal . . . . .	38
4.2 Perusahaan Individu . . . . .	42
4.3 Regresi Gabungan . . . . .	44

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN . . . . .	54
5.1 Kesimpulan . . . . .	54
5.2 Saran . . . . .	55
DAFTAR PUSTAKA . . . . .	59
LAMPIRAN . . . . .	A-1



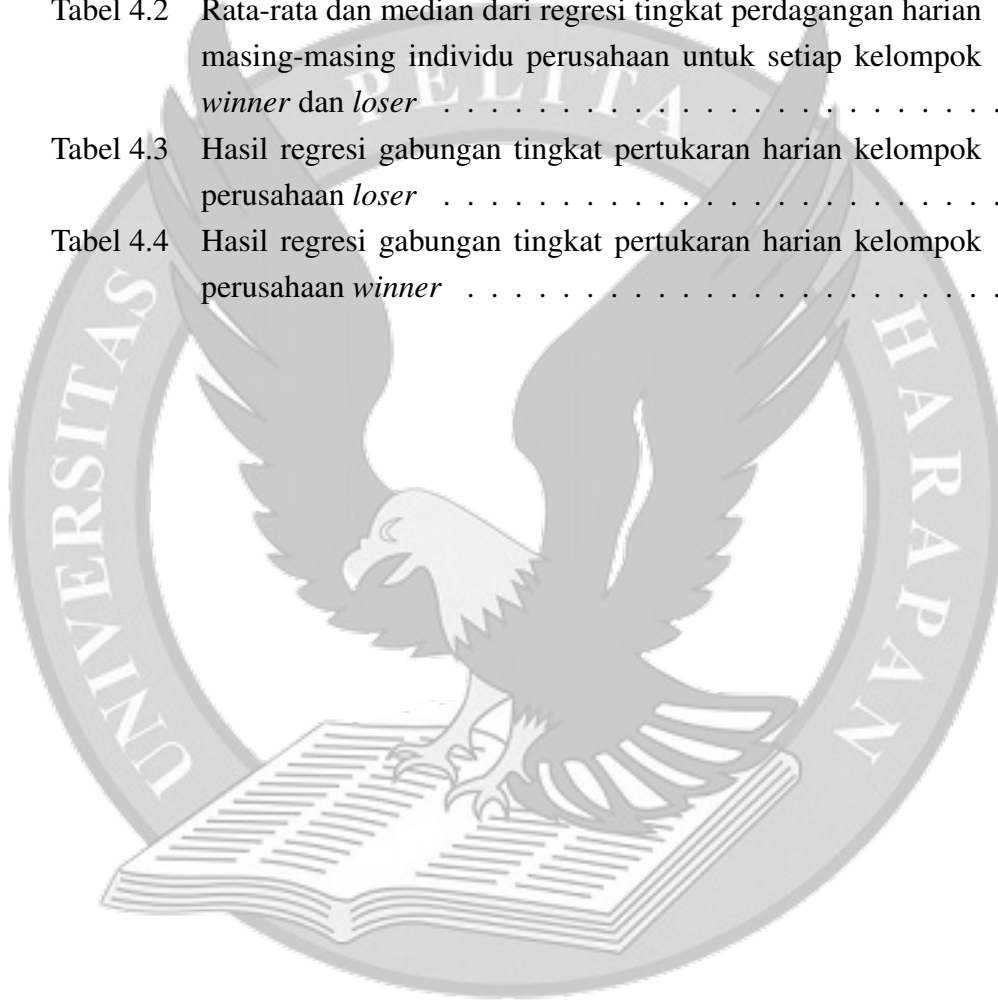
## DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 3.1 Langkah-Langkah Penelitian . . . . .	26
Gambar 4.1 Hari Pertama <i>Turnover</i> dan <i>Initial Return</i> . . . . .	40
Gambar 4.2 Grafik nilai koefisien variabel <i>dummy</i> interval harga dari regresi gabungan tingkat pertukaran harian kelompok perusahaan <i>loser</i> . . . . .	49
Gambar 4.3 Grafik nilai koefisien variabel <i>dummy</i> interval harga dari regresi gabungan tingkat pertukaran harian kelompok perusahaan <i>winner</i> . . . . .	52



## DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 4.1 Ringkasan statistik variabel tingkat pengembalian harian ( <i>daily return</i> ) dan tingkat pergantian ( <i>turnover</i> ) untuk sampel <i>loser</i> dan <i>winner</i> . . . . .	39
Tabel 4.2 Rata-rata dan median dari regresi tingkat perdagangan harian masing-masing individu perusahaan untuk setiap kelompok <i>winner</i> dan <i>loser</i> . . . . .	43
Tabel 4.3 Hasil regresi gabungan tingkat pertukaran harian kelompok perusahaan <i>loser</i> . . . . .	46
Tabel 4.4 Hasil regresi gabungan tingkat pertukaran harian kelompok perusahaan <i>winner</i> . . . . .	53



## DAFTAR LAMPIRAN

	halaman
Lampiran A Fungsi Penghitungan Nilai Koefisien Regresi dan Nilai t-statistik . . . . .	A-1
Lampiran B Fungsi Penghitungan Nilai <i>Adjusted R-Squared</i> . . . . .	B-1

