

KATA PENGANTAR

Puji bagi Tuhan hanya karena bimbingan-Nya penulis dapat menyelesaikan tesis ini.

Penelitian ini berjudul "MENDETEKSI *HERD BEHAVIOR* DALAM SEKTOR PERTAMBANGAN PASAR SAHAM INDONESIA" dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik untuk memperoleh Sarjana Matematika Universitas Pelita Harapan, Tangerang.

Ada banyak orang yang telah memberikan bantuan dan dukungan sehingga menyelesaikan tesis ini adalah mungkin, dan dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada setiap orang yang telah membantunya dalam menyelesaikan tesis ini.

1. Bapak Eric Jobiliong, Ph.D., sebagai Dekan Fakultas Sains dan Teknologi.
2. Ibu Dela Rosa, S.Si., M.M, M.Sc., Apt. sebagai Wakil Dekan Fakultas Sains dan Teknologi.
3. Bapak Laurence, M.T, sebagai Direktur Keuangan & Kemahasiswaan Fakultas Sains dan Teknologi.
4. Bapak Kie Van Ivanky Saputra, Ph.D., sebagai Kepala Prodi Matematika Universitas Pelita Harapan dan penasihat tesis, yang telah memberikan banyak wawasan untuk penulis dapat menyelesaikan skripsi.
5. Bapak Ferry Vincenttius Ferdinand, S.Si., S.Inf., M.M., M.Pd., penasihat tesis, yang telah memberikan banyak saran dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
6. Dosen dan staf di Prodi Matematika yang telah membagikan pengetahuan mereka kepada penulis selama empat tahun studi.
7. Ayah, ibu dan saudara yang telah berdoa dan memberikan banyak dukungan.
8. Teman-teman dan teman sekelas penulis, yang telah menghabiskan waktu yang menyenangkan bersama penulis.
9. Semua orang lain yang telah membantu penulis baik secara langsung atau tidak langsung dalam penyelesaian skripsi.

Semoga skripsi ini bermanfaat bagi setiap orang yang membacanya.

Tangerang, 23 Mei 2019

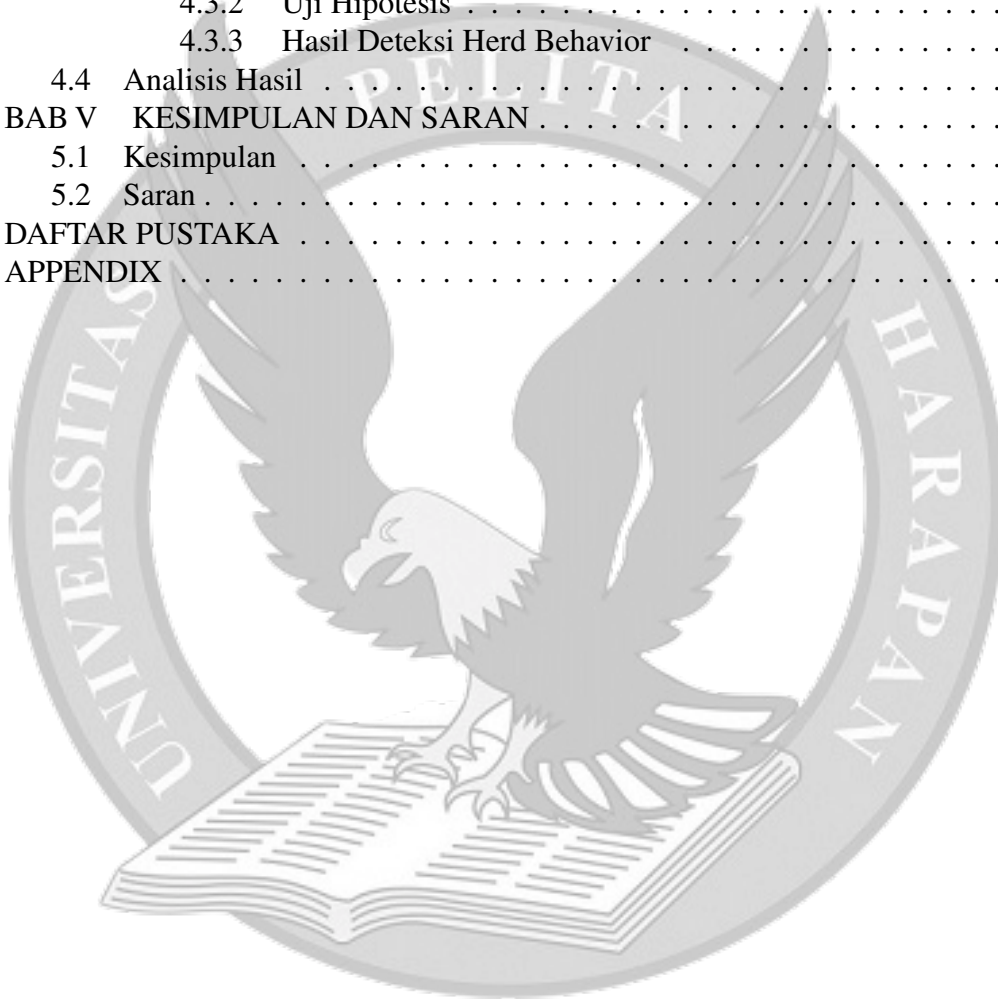
(Joshua Fernando Chandra)

DAFTAR ISI

halaman

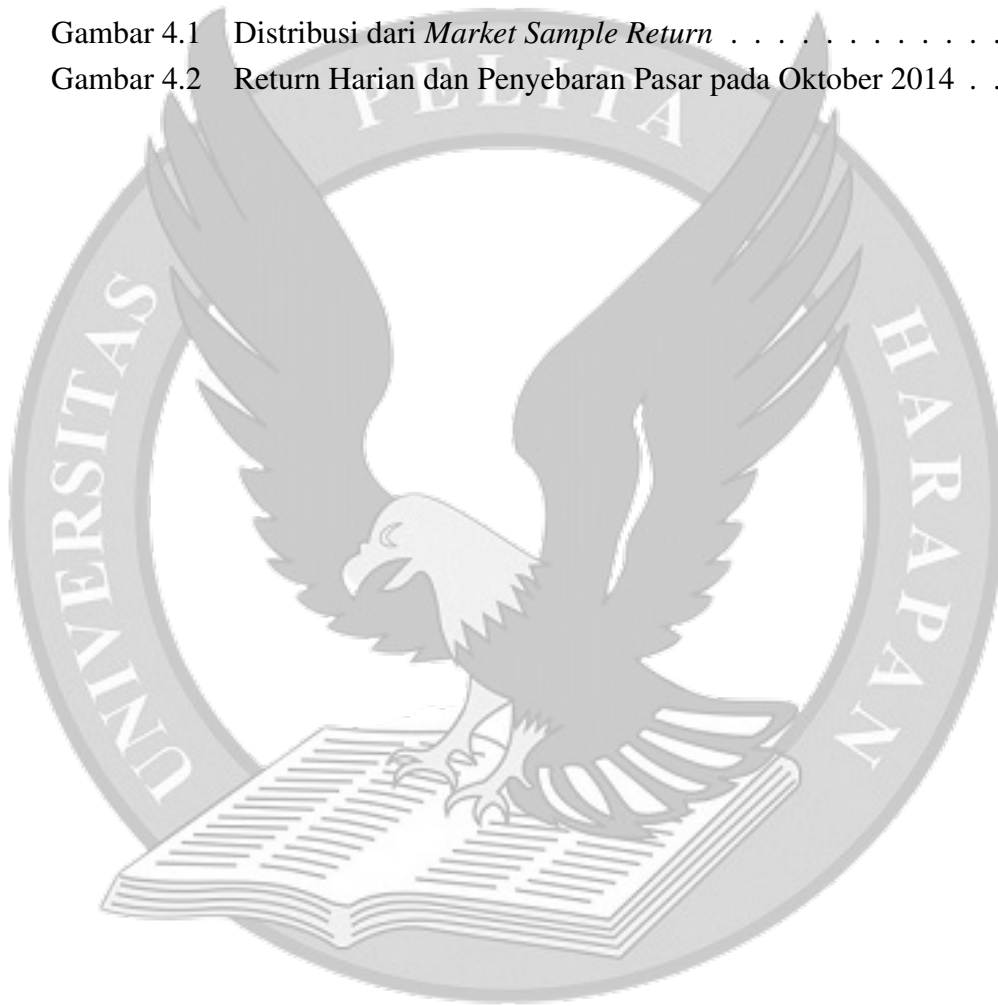
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI	
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penulisan	5
1.4 Batasan dan Asumsi	5
1.5 Manfaat Penulisan	5
1.5.1 Manfaat Teoritis	5
1.5.2 Manfaat Praktis	5
1.6 Struktur Penulisan	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Efficient Market Hypothesis	7
2.2 Behavioral Finance	8
2.3 Herd Behavior	9
2.4 <i>Return</i> Harian	10
2.5 <i>Market Return</i>	10
2.6 Analisis Regresi	10
2.6.1 Metode Kuadrat Terkecil	12
2.7 Metode Cross Sectional Absolute Deviation (CSAD)	13
2.8 Metode Probabilitas	16
2.9 Tinjauan Pustaka	17
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	19
3.1 Data Riset	19
3.2 <i>Return</i> Harian dan <i>Market Sample Return</i>	19
3.3 Model <i>Cross Sectional Absolute Deviation</i>	21
3.3.1 Menghitung nilai CSAD	21
3.3.2 Regresi <i>Multi Variable</i>	21
3.3.3 CSAD pada Kondisi Pasar yang Berbeda	22
3.4 Metode Probabilitas	23
3.4.1 Uji Hipotesis	23
3.4.2 Statistik Deskriptif	23
3.4.3 Deteksi <i>Herd Behavior</i>	23

BAB IV	PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	25
4.1	Data	25
4.2	<i>Cross Sectional Absolute Deviation</i>	26
4.2.1	Data Sampel	26
4.2.2	Tahunan	27
4.2.3	Herd Behavior dalam Kondisi Pasar Berbeda	28
4.3	Metode Probabilitas	29
4.3.1	Analisis Deskriptif	29
4.3.2	Uji Hipotesis	33
4.3.3	Hasil Deteksi Herd Behavior	33
4.4	Analisis Hasil	39
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	40
5.1	Kesimpulan	40
5.2	Saran	41
	DAFTAR PUSTAKA	43
	APPENDIX	A-1



DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 1.1 Produk Domestik Bruto Indonesia	1
Gambar 1.2 Perbandingan Kontribusi Sektor Pertambangan dengan Sektor Lainnya	2
Gambar 3.1 <i>Flowchart</i> Penelitian	20
Gambar 4.1 Distribusi dari <i>Market Sample Return</i>	30
Gambar 4.2 Return Harian dan Penyebaran Pasar pada Oktober 2014 . .	33



DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 2.1 Data dengan n Jumlah Observasi	13
Tabel 3.1 Format Tabel Hasil Linear Regresi CSAD	21
Tabel 3.2 Format Tabel Hasil Linear Regresi CSAD dengan Kondisi Pasar Berbeda	22
Tabel 3.3 Format Tabel Statistik Deskriptif	23
Tabel 3.4 Format Tabel Hasil Deteksi <i>Herd Behavior</i>	24
Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Terpilih	25
Tabel 4.2 Hasil Linear Regresi CSAD	27
Tabel 4.3 Hasil Linear Regresi CSAD per Tahun	28
Tabel 4.4 Hasil Linear Regresi CSAD dengan kriteria 1%, 5%, dan 10%	29
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Pasar	30
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Harga Harian Saham pada Oktober 2014	32
Tabel 4.7 Jumlah Hari <i>Herd</i> Pada Tahun 2014	34
Tabel 4.8 Jumlah Hari <i>Herd</i> Pada Tahun 2015	35
Tabel 4.9 Jumlah Hari <i>Herd</i> Pada Tahun 2016	36
Tabel 4.10 Jumlah Hari <i>Herd</i> Pada Tahun 2017	37
Tabel 4.11 Jumlah Hari <i>Herd</i> Pada Tahun 2018	38