

# DAFTAR ISI

Halaman

## HALAMAN JUDUL

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

## PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR

## PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

ABSTRAK ..... v

KATA PENGANTAR..... vi

DAFTAR ISI..... viii

DAFTAR TABEL ..... x

DAFTAR LAMPIRAN ..... xi

## BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang..... 1

1.2 Rumusan Masalah ..... 3

1.3 Tujuan Penelitian..... 3

1.4 Manfaat Penelitian..... 4

1.5 Sistematika Penulisan..... 4

## BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori ..... 7

2.1.1 Saham Pemenang (*Winners*) dan Saham Pecundang (*Losers*)..... 7

2.1.2 Momentum..... 7

2.1.3 *AcWinners / DeWinners – AcLosers / DeLosers*..... 9

2.1.4 *Plain Momentum Strategy*..... 9

2.1.5 *The Acceleration Strategy*..... 10

2.1.6 *The Deceleration Strategy*..... 10

2.2 Penelitian Sebelumnya ..... 10

2.3 Hipotesis ..... 11

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

3.1	Data.....	14
3.2	Pembentukan Portofolio .....	15
3.2.1	Saham Pemenang ( <i>Winners</i> ) – Saham Pecundang ( <i>Losers</i> ) .....	15
3.2.2	<i>AcWinners / DeWinners dan AcLosers / DeLosers</i> .....	16
3.2.3	<i>Rolling Window Regression</i> .....	17
3.2.4	Time Series Data .....	17
3.2.5	Performa Kelompok Saham <i>AcWinners, DeWinners, AcLosers, dan DeLosers</i> .....	18
3.2.6	Laba Dari Strategi Baru .....	29

### **BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	30
4.2	Analisis Performa Kelompok Saham <i>AcWinners, DeWinners, AcLosers, dan DeLosers</i> .....	32
4.3	Analisis Hasil Laba Dari Strategi Baru .....	43

### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1	Kesimpulan.....	45
5.2	Saran .....	46

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

- Tabel 3.1 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (3,1) .....
- Tabel 3.2 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (3,3) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.3 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (3,6) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.4 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (3,9) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.5 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (3,12) ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.6 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (6,1) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.7 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (6,3) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.8 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (6,6) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.9 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (6,9) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.10 Pola *Overlapping* Portofolio Kombinasi (J,K) = (6,12) ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.1 Statistik Deskriptif ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.2 Kelompok Saham Pemenang (*Winners*) Berdasarkan Rata-Rata *Return* Selama 6 Bulan (*Formation Period*) dari Bulan Januari Hingga Bulan Juni 2014 ..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.3 Kelompok Saham Pecundang (*Losers*) Berdasarkan Rata-Rata *Return* Selama 6 Bulan (*Formation Period*) dari Bulan Januari Hingga Bulan Juni 2014 ..... **Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (3,1)
LAMPIRAN B	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (3,1)
LAMPIRAN C	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (3,3)
LAMPIRAN D	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (3,3)
LAMPIRAN E	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (3,6)
LAMPIRAN F	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (3,6)
LAMPIRAN G	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (3,9)
LAMPIRAN H	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (3,9)
LAMPIRAN I	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (3,12)
LAMPIRAN J	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (3,12)
LAMPIRAN K	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (6,1)
LAMPIRAN L	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (6,1)
LAMPIRAN M	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (6,3)
LAMPIRAN N	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (6,3)

LAMPIRAN O	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (6,6)
LAMPIRAN P	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (6,6)
LAMPIRAN Q	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (6,9)
LAMPIRAN R	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (6,9)
LAMPIRAN S	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>ACWINNERS</i> DAN MENJUAL <i>DEWINNERS</i> (J,K) = (6,12)
LAMPIRAN T	HASIL <i>RETURN</i> MEMBELI <i>DELOSERS</i> DAN MENJUAL <i>ACLOSERS</i> (J,K) = (6,12)

