

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL	x
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
II. TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Definisi	12
2.1.1 Behaviour Finance	12
2.1.1.2 Behavioral biases	14

2.1.2	<i>Overconfidence effect</i>	16
2.1.3	Return Saham	17
2.1.4	Volatilitas Saham	17
2.1.5	Volume Transaksi	18
2.2	Landasan Teori	19
2.2.1	Teori EMH (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	19
2.2.1.1	Efisiensi pasar bentuk kuat	20
2.2.1.2	Efisiensi pasar bentuk setengah kuat	20
2.2.1.3	Efisiensi pasar bentuk lemah	21
2.2.2	<i>Signaling Theory</i>	22
2.2.3	<i>Loss Aversion Theory</i>	23
2.3	Penelitian Terdahulu	23
2.4	Kerangka Pemikiran	28
2.4.1	Hubungan Return Saham terhadap Volatilitas Saham	28
2.4.2	Hubungan antara return saham dengan volume perdagangan	29
2.4.3	Hubungan antara Volatilitas saham dengan Volume transaksi	29
2.5	Hipotesis	31
III.	METODE PENELITIAN	32
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	33
3.1.1	Definisi Operasional Variabel	33
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.2.1	Populasi	36
3.2.2	Sampel	36
3.3	Jenis dan Sumber Data	37
3.3.1	Data Sekunder	37
3.3.2	Sumber Data	38
3.4	Metode Pengumpulan Data	39
3.5	Metode Analisis Data	39
3.5.1	<i>Vector Autoregression (VAR)</i>	39
3.5.2	<i>Granger Causality Test</i>	41
3.5.3	The Cholelsky Decomposition	42
3.5.4	The Impulse Response Function	42
3.5.5	Tahapan Estimasi	42
3.5.5.1	Uji Stasioneritas	43
3.5.5.2	Penetapan Lag Optimal	44
3.5.5.3	Uji Kointegrasi <i>Augmented Dickey-Fuller (ADF)</i>	45
3.5.5.4	Uji Kausalitas Granger (<i>Granger Causality</i>)	45
3.5.5.5	Analisis VAR	46
3.5.5.6	Analisis <i>Variance Decomposition</i>	47
3.5.5.7	Analisis <i>Impulse Response Function</i>	47
IV.	ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN.....	48
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	48

4.2	Analisis Data.....	50
4.2.1	Analisis Statistika Deskriptif.....	50
4.2.2	Penentuan Lag Optimal.....	52
4.2.3	Uji Stasioneritas	53
4.2.3	Uji Kausalitas <i>Granger</i>	56
4.2.6.1.	Hasil uji kausalitas <i>Granger</i> pada return saham	57
4.2.6.2	Hasil uji kausalitas <i>Granger</i> pada volatilitas saham.....	58
4.2.6.3	Hasil uji kausalitas <i>Granger</i> pada volume transaksi	58
4.2.7	Analisis VAR.....	59
4.2.7.1	Hasil Analisis VAR Return Saham	61
4.2.7.2	Hasil Analisis VAR pada Volatilitas Saham	61
4.2.7.3	Hasil Analisis VAR pada Volume Transaksi Saham....	62
4.2.6	<i>Variance Decomposition</i>	62
4.2.5	Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	65
4.2.5.1	Hasil Analisis <i>Impulse Response</i> Return Saham	65
4.2.5.2	Hasil Analisis <i>Impulse Response</i> Volatilitas Saham	66
4.2.5.3	Hasil Analisis <i>Impulse Response</i> Volume Transaksi ...	67
4.3	PEMBAHASAN	68
4.3.1.	Pembahasan Hasil Uji Kausalitas <i>Granger</i>	68
4.3.1.1.	Pembahasan Hasil Uji Kausalitas <i>Granger</i> pada Return Saham	68
4.3.1.2	Pembahasan Hasil Uji Kausalitas <i>Granger</i> pada Volatilitas Saham	69
4.3.1.3	Pembahasan Hasil Uji Kausalitas <i>Granger</i> pada Volume Transaksi	69
4.3.2.	Pembahasan Hasil Analisis VAR	70
4.3.2.1	Pembahasan Hasil Analisis VAR Return Saham	70
4.3.2.2	Pembahasan Hasil Analisis VAR Volatilitas Saham	70
4.3.2.3	Pembahasan Hasil Analisis VAR Volume transaksi	71
4.3.3.	Pembahasan Hasil Analisis <i>Variance Decomposition</i>	72
4.3.3.1.	Pembahasan <i>Variance Decomposition</i> Return Saham.	72
4.3.3.2.	Pembahasan <i>Variance Decomposition</i> Volatilitas	72
4.3.3.3.	Pembahasan <i>Variance Decomposition</i> Volume Transaksi	72
4.3.4	Pembahasan Analisis IRF.....	73
4.3.4.1.	Pembahasan Hasil Analisis IRF Return Saham	73
4.3.4.2.	Pembahasan Hasil Analisis IRF Volatilitas Saham	73
4.3.4.3.	Pembahasan Hasil Analisis IRF Volume Transaksi	74
V.	PENUTUP	76
5.1.	Kesimpulan	76
5.2.	Keterbatasan	78

5.3 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	83

