

## DAFTAR ISI

<b>SERTIFIKASI</b> .....	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN TESIS</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Tujuan Penelitian .....	8
1.3. Rumusan Masalah.....	9
1.4. Kegunaan Penelitian .....	10
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL</b> .....	<b>11</b>
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH) .....	11
2.1.2. Herding (Ikut-ikutan) .....	12
2.1.3. Investor <i>Coronial</i> .....	14
2.1.4. Psikologi Kognitif Investor .....	15
2.1.5. Sumber Informasi Pasar .....	16
2.1.6. Karakteristik Saham.....	17
2.1.7. Faktor Sosial Ekonomi .....	18
2.2. Telaah atas Penelitian Terdahulu.....	19
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	29
2.4. Hipotesis.....	29
2.4.1. Pengaruh <i>Investor Cognitive Psychology</i> (ICP) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB). .....	29

2.4.2. Pengaruh <i>Source of Market Information</i> (SMI) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	31
2.4.3. Pengaruh <i>Stock Characteristics</i> (SC) Terhadap <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	32
2.4.4. Pengaruh Faktor Sosial Ekonomi (SEF) dan <i>Herding Behaviour</i> (HB).....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>
3.1. Jenis dan Desain Penelitian.....	35
3.2. Metode Pengumpulan data.....	36
3.3. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37
3.4. Metode Analisis Data.....	39
3.5. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3.6. Analisis <i>Structural Equation Modeling</i> (SEM).....	40
3.6.1. Analisis Model Pengukuran ( <i>Outer Model</i> ).....	41
3.6.2. Analisis Model Struktural ( <i>Inner Model</i> ).....	42
3.7. Model Struktural Penelitian.....	43
3.8. Simpulan Bab.....	44
<b>BAB IV ANALISIS DATA</b> .....	<b>46</b>
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif.....	46
4.1.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.1.2. Analisis Data.....	47
4.1.3. Analisis Demografi Responden.....	47
4.1.4. Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	49
4.2. Pengujian Kualitas Data.....	53
4.2.1. Pengujian Model Pengukuran ( <i>Outer Model</i> ).....	53
4.2.2. Pengujian Model Struktural ( <i>Inner Model</i> ).....	58
4.3. Pengujian Hipotesis.....	60
4.4. Hasil Uji Hipotesis.....	63
4.4.1. Psikologi Kognitif Investor Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan.....	63
4.4.2. Sumber Informasi Pasar Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan...	63

4.4.3.	Karakteristik Saham Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan .....	63
4.4.4.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Psikologi Kognitif Investor dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	64
4.4.5.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Sumber Informasi Pasar dengan Perilaku Ikut-ikutan .....	64
4.4.6.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Karakteristik Saham dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	65
4.5.	Pembahasan.....	65
4.5.1.	Psikologi Kognitif Investor Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan.....	66
4.5.2.	Sumber Informasi Pasar Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan...	67
4.5.3.	Karakteristik Saham Berpengaruh Terhadap Perilaku Ikut-Ikutan .....	68
4.5.4.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Psikologi Kognitif Investor dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	69
4.5.5.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Sumber Informasi Pasar dengan Perilaku Ikut-ikutan .....	70
4.5.6.	Faktor Sosial Ekonomi memoderasi hubungan antara Karakteristik Saham dengan Perilaku Ikut-ikutan.....	71
<b>BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN .....</b>		<b>73</b>
5.1.	Simpulan .....	73
5.2.	Implikasi .....	74
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	76
5.4.	Agenda Penelitian Mendatang.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>78</b>
<b>Lampiran 1 Kuesioner .....</b>		<b>85</b>
<b>Lampiran 2 Hasil Olah Data .....</b>		<b>88</b>
<b>Lampiran 3 Data Penelitian .....</b>		<b>90</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia (2019- 2022).....	16
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian .....	34
Gambar 3.1 Structural Equation Model .....	44
Gambar 4.1 Jumlah Anggota Group Telegram Alumni SPM IDX Semarang.	46
Gambar 4.2 Hasil Uji <i>Structural Equation Modelling</i> .....	72



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	<i>Research Gap</i> .....	7
Tabel 2.1	Penelitian Terdahultabelu.....	23
Tabel 2.2	Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia (2019- 2022).....	44
Tabel 3.1	Indikator Fit untuk pengukuran model.....	50
Tabel 4.1	Data Demografi Responden .....	55
Tabel 4.2	Hasil Analisis Deskriptif Variabel Perilaku Ikut-Ikutan ( <i>Herding</i> ).....	58
Tabel 4.3	Hasil Analisis Variabel Psikologi Kognitif Investor.....	59
Tabel 4.4	Hasil Analisis Variabel Sumber Informasi Pasar.....	60
Tabel 4.5	Hasil Analisis Variabel Karakteristik Saham.....	62
Tabel 4.6	Nilai <i>Combined Loadings and Cross Loadings</i> .....	65
Tabel 4.7	Hasil Nilai Akar Kuadrat AVE .....	67
Tabel 4.8	Hasil Uji Reliabilitas Instrumen.....	68
Tabel 4.9	Indikator Fit untuk Pengukuran Model .....	70
Tabel 4.10	<i>Model Fit Indices and P Values</i> .....	71
Tabel 4.11	<i>Output Path Coefficients dan P-Values</i> .....	73
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Hipotesis .....	78