

PARADIGMA PERILAKU INVESTOR

Rasional, Irasional, dan Adaptif

Mamduh M. Hanafi
Syafiq M. Hanafi



GADJAH MADA UNIVERSITY PRESS

DAFTAR ISI

PRAKATA.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB 1 : PARADIGMA PERILAKU INVESTOR: RASIONAL, IRASIONAL, ADAPTIF	1
1.1 Pendahuluan	1
1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	3
1.3 Keuangan Keperilakuan (<i>Behavioral Finance</i>)	7
1.4 <i>Adaptive Market Hypothesis</i> (AMH)	13
1.5 Penutup.....	16
BAB 2 : HIPOTESIS EFISIENSI PASAR (<i>EFFICIENT MARKET HYPOTHESIS/EMH</i>).....	19
2.1 Pendahuluan	19
2.2 Kenapa Terjadi Pasar yang Efisien?	24
2.3 Efisiensi Pasar dan Beberapa Kategori Efisiensi Pasar	27
2.4 Penutup.....	34

BAB 3 : BUKTI EMPIRIS EFISIENSI PASAR	35
3.1 Pendahuluan	35
3.2 <i>Paper</i> Pengujian Efisiensi Pasar.....	36
3.3 Studi Empiris Efisiensi Bentuk Lemah	39
3.4 Studi Empiris Efisiensi Bentuk Setengah Kuat.....	53
3.5 Studi Empiris Efisiensi Bentuk Kuat.....	61
3.6 Anomali Pasar dan <i>Joint Test Hypothesis</i>	65
3.7 Penutup	66
 BAB 4 : KEUANGAN KEPERILAKUAN (<i>BEHAVIORAL FINANCE</i>)	67
4.1 Pendahuluan	67
4.2 Bukti Anekdotal Ketidakrasionalan Manusia	69
4.3 Kritik Keuangan Keperilakuan terhadap Teori Pasar yang Efisien.....	70
4.4 Sistem Otomatis dan Sistem Reflektif.....	71
4.5 Keuangan Keperilakuan: Level Individu	73
4.6 Keuangan Keperilakuan: Level Pasar	87
4.7 Keuangan Keperilakuan: Arbitrase	90
4.8 Prospek <i>Behavioral Finance</i>	93
4.9 Penutup.....	93
 BAB 5 : KEUANGAN KEPERILAKUKAN: STUDI EMPIRIS	95
5.1 Pendahuluan	95
5.2 Studi Empiris <i>Prospect Theory</i> dan <i>Disposition Effect</i>	96
5.3 Overreaksi Investor	100
5.4 <i>Under</i> -Reaksi terhadap Pembelian Saham oleh Perusahaan (<i>Share Repurchase</i>)	103
5.5 Pengaruh Cuaca.....	108

5.6	<i>Mental Accounting</i>	111
5.7	<i>Diskon Closed End Fund</i>	115
5.8	Penutup.....	115

BAB 6 : HIPOTESIS PASAR ADAPTIF (<i>ADAPTIVE MARKET HYPOTHESIS</i>).....		117
6.1	Pendahuluan	117
6.2	<i>Adaptive Market Hypothesis (AMH)</i> dan <i>Efficiency Market Hypothesis (EMH)</i>	120
6.3	<i>Adaptive Market Hypothesis</i> (Pengantar AMH)	126
6.4	Prinsip-Prinsip Utama <i>Adaptive Market Hypothesis (AMH)</i>	128
6.5	Bukti Empiris yang Mendukung AMH	132
6.6	Penutup.....	132

BAB 7 : <i>ADAPTIVE MARKET HYPOTHESIS (AMH)</i> : BUKTI EMPIRIS.....		133
7.1	Pendahuluan	133
7.2	Pengujian AMH untuk Efisiensi Bentuk Lemah	133
7.3	Pengujian Efek Kalender: Perspektif AMH	139
7.4	Bukti Tidak Langsung.....	143
7.5	Studi Lainnya	150
7.6	Penutup.....	152

REFERENSI	153
GLOSARIUM.....	159
INDEKS	161
TENTANG PENULIS.....	163