

# ANALISIS PENGARUH SENTIMEN INVESTOR TERHADAP EXCESS RETURN DAN VOLATILITASNYA

**RUM PUSPITA WIDHIARTI**



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2018**

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



**SB-IPB**

Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB

## PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA\*

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis berjudul Analisis Pengaruh Sentimen Investor Terhadap *Excess Return* dan Volatilitasnya adalah benar karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Desember 2018

*Rum Puspita Widhiarti*  
NIM P056154972.57E



---

\*Pelimpahan hak cipta atas karya tulis dari penelitian kerjasama dengan pihak luar IPB harus didasarkan pada perjanjian kerjasama yang terkait



© Hak Cipta Milik IPB, Tahun 2018

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB*

*Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

*Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB*

# ANALISIS PENGARUH SENTIMEN INVESTOR TERHADAP EXCESS RETURN DAN VOLATILITASNYA

**RUM PUSPITA WIDHIARTI**

Tesis  
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Magister Manajemen  
pada  
Program Studi Manajemen dan Bisnis



**SEKOLAH PASCASARJANA  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2018**

© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



Penguji Luar Komisi pada Ujian Tesis : Dr Muhammad Findi Alexandi, SE, ME



© Hak Cipta Milik IPB

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencatatkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

Judul Tesis : Analisis Pengaruh Sentimen Investor terhadap *Excess Return* dan Volatilitasnya  
Nama : Rum Puspita Widhiarti  
NIM : P056154972.57E

Disetujui oleh  
Komisi Pembimbing

Dr Lukytawati Anggraeni, SP, MSi  
Ketua

Dr Syamsul Hidayat Pasaribu, SE, MSi  
Anggota

Diketahui oleh

Ketua Program Studi  
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarjana

Prof Dr Ir M. Syamsul Maarif, MEng

Prof Dr Ir Anas Miftah Fauzi, MEng



Tanggal Ujian Tesis: 21 Agustus 2018

Tanggal Lulus:

## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahu wa ta'ala* atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Maret 2017 ini ialah sentimen investor dan volatilitas, dengan judul Analisis pengaruh sentimen investor terhadap *excess return* dan volatilitasnya.

Penulis banyak sekali menerima dukungan, bantuan, dan masukan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyelesaian tesis ini yaitu

1. Ibu Dr Lukytawati Anggraeni, SP, MSi selaku ketua komisi pembimbing dan Bapak Dr Syamsul Hidayat Pasaribu, SE, MSi selaku anggota komisi pembimbing yang telah memberikan arahan, masukan, dan saran selama penyusunan tesis.
2. Bapak Dr Muhammad Findi Alexandi, SE, ME dan Bapak Dr Ir Idqan Fahmi, MEc selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dengan tujuan memperbaiki tesis yang telah dituliskan.
3. Keluarga tercinta yaitu ibu, ayah, dan adik, yang telah memberikan dukungan, doa dan kasih sayangnya selama masa studi hingga penulisan tesis ini.
4. Rekan-rekan mahasiswa Eksekutif 57 MB-IPB dan rekan rekan mahasiswa MB-IPB lainnya yang telah memberikan semangat, dukungan, dan masukan selama masa studi hingga penyelesaian tesis.
5. Seluruh civitas Sekolah Bisnis Institut Pertanian Bogor yang telah membantu dalam masa penulisan tesis.
6. Semua pihak yang telah ikut berdoa dan memberikan motivasi dalam penulisan tesis ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa karya ilmiah ini memiliki banyak kekurangan, dan diharapkan kedepannya terdapat penelitian lanjutan yang lebih baik. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat dan memberikan kontribusi nyata terhadap pengembangan ilmu pengetahuan dalam bidang keuangan.

Bogor, Desember 2018