

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL LUAR	i
HALAMAN JUDUL DALAM	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
DAFTAR RIWATAR HIDUP	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
MOTTO.....	viii
PRAKATA	ix
ABSTRAK.....	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian	6
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 Teori Efisiensi Pasar Modal	9
2.2 Abnormal Return	11
a. Return Realisasi	12
b. Return Pasar	13
c. Return Ekspetasi	13
1). Mean Adjusted Model	13
2). Market Model	14

3). Market Adjusted Model	14
2.3 <i>Trading Volume Activity</i> (Aktivitas Volume Perdagangan)	15
2.4 <i>Event Study</i> (Studi Peristiwa)	16
2.5 Penelitian Terdahulu	16
2.6 Pengembangan Hipotesis	20
2.7 Kerangka Pikir	23
Bab III Metode Penelitaan	24
3.1 Jenis Penelitian	24
3.2 Sumber Data Penelitian	25
3.3 Metode Pengumpulan Data	25
3.4 Metode Analisis Data	26
3.5 Populasi Dan Sampel	28
3.5.1 Populasi	28
3.5.2 Sampel Dan Teknik Pengambilan.....	29
3.6 Variabel Penelitian Dan Pengukuran Variabel	30
3.6.1 Variabel Penelitian	30
3.6.2 Pengukuran Variabel	30
3.6.2.1 Abnormal Return	30
1) Return Realisasi	31
2) Return Pasar	31
3) Return Ekspetasi	31
3.6.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	32
3.7 Teknik Analisis Data	32
3.7.1 Statistika Deskriptif	32
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	33
3.7.2.1 Uji Normalitas	33
3.8 Uji Hipotesis	33
3.8.1 Uji Paired Sample T-Test	34
3.8.2 Uji Wilcoxon Signed Rank Test	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	35

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	35
4.1.1 PT Ace Hardware Indonesia Tbk	35
4.1.2 PT Adora Energy Tbk	35
4.1.3 PT AKR Corporindo Tbk	36
4.1.4 PT Aneka Tambang Tbk	36
4.1.5 PT Astra International Tbk	36
4.1.6 PT Bank Central Asia Tbk	37
4.1.7 PT Bank Negara Indonesia (persero) Tbk	37
4.1.8 PT Bank Rakyat Indonesia (persero) Tbk	37
4.1.9 PT Tabungan Negara (persero) Tbk	37
4.1.10 PT Bank Mandiri (persero) Tbk	38
4.1.11 PT Bumi Serpong Damai Tbk	38
4.1.12 PT Bank BTPN Syariah Tbk	38
4.1.13 PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	38
4.1.14 PT Ciputra Development Tbk	39
4.1.15 PT Erajaya Swasembada Tbk	39
4.1.16 PT XL Axiata Tbk	39
4.1.17 PT Gudang Garam Tbk	39
4.1.18 PT H.M. Sampoerna Tbk	39
4.1.19 PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	39
4.1.20 PT Vale Indonesia Tbk	40
4.1.21 PT Indofood Sukses Makmur Tbk	40
4.1.22 PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	40
4.1.23 PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	40
4.1.24 PT Indo Tambangraya Megah Tbk	40
4.1.25 PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	41
4.1.26 PT Jasa Marga (persero) Tbk	41
4.1.27 PT Kalbe Farma Tbk	41
4.1.28 PT Merdeka Copper Gold Tbk	41
4.1.29 PT Medco Energi Internasional Tbk	41
4.1.30 PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk	42

4.1.31 PT Media Nusantara Citra Tbk	42
4.1.32 PT Perusahaan Gas Negara Tbk	42
4.1.33 PT Bukit Asam Tbk	42
4.1.34 PT PP (Persero) Tbk	42
4.1.35 PT Pakuwon Jati Tbk	43
4.1.36 PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	43
4.1.37 PT Summarecon Agung Tbk	43
4.1.38 PT Tower Bersama Infrastrukture Tbk	43
4.1.39 PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	43
4.1.40 PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	44
4.1.41 PT Sarana Menara Nusantara Tbk	44
4.1.42 PT Chandra Asri Petrochemical Tbk	44
4.1.43 PT United Tractors Tbk	44
4.1.44 PT Unilever Indonesia Tbk	44
4.1.45 PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	45
4.2 Hasil Penelitian.....	45
4.2.1 Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	45
4.2.1 Hasil Perhitungan TVA.....	48
4.3 Uji Analisis Data	51
4.3.1 Hasil Uji Statistika Deskriptif	51
4.3.2 Uji Normalitas	53
4.4 Uji Hipotesis	54
4.5 Pembahasan	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
5.1 Kesimpulan	61
5.2 Saran	61

Daftar Pustaka

Lampiran

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
3.1 Populasi	28
4.1 Perhitungan Hasil Rata-Rata Abnormal Return	45
4.2 Perhitungan Hasil Rata-Rata TVA	48
4.3 Statistika Deskriptif Abnormal Return Dan TVA	52
4.4 Uji Normalitas Abnormal Return Dan TVA	54
4.5 Uji Paired Sample T-Test Abnormal Return	55
4.6 Uji Wilcoxon Signed Rank Test TVA	55

DAFTAR GAMBAR

1.1 IHSG pada pengumuman PSBB	2
1.2 IHSG pada pengumuman PPKM	3
2.1 Kerangka Pikir	23
3.1 Periode Jendela Penelitian	27
4.1 Grafik Abnormal Return	47
4.2 Grafik Trading Volume Activity	51