



## DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR GAMBAR .....	iii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR LAMPIRAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat Penelitian.....	9
1.6. Lingkup Penelitian .....	10
1.7. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Efisiensi Pasar .....	12
2.1.2. Teori Informasi Asimetris .....	13
2.1.3. <i>Trading Range Hypothesis</i> .....	15
2.1.4. <i>Signaling Hypothesis</i> .....	16
2.2. Penelitian Terdahulu .....	17
2.3. Kerangka Pemikiran .....	21
2.4. Perumusan Hipotesis .....	23
BAB III METODA PENELITIAN .....	31
3.1. Desain Penelitian.....	31
3.2. Studi Peristiwa.....	31
3.3. Data dan Sampel.....	32
3.3.1. Data .....	32
3.3.2. Sumber Data.....	33



3.3.3. Sampel Penelitian.....	34
3.3.4. Periode Pengamatan.....	38
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	39
3.4.1. Likuiditas Saham.....	39
3.4.2. Indikator Kinerja Keuangan.....	41
3.4.3. Indikator Kinerja Saham.....	43
3.4.4. Faktor Lainnya.....	43
3.5. Metode Analisis Data.....	45
3.5.1. Uji Beda Dua Rata-rata.....	45
3.5.2. Pengujian Hubungan Antar Variabel.....	46
3.5.3. Pengujian Hubungan Antara Likuiditas dan Return Tak Normal...	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1. Deskriptif Statistik.....	51
4.2. Uji Beda Rata-rata Perubahan Likuiditas.....	54
4.2.1. Perubahan Likuiditas Pada Jenis Pemecahan.....	59
4.2.2. Perubahan Likuiditas Pada Kondisi Ekonomi.....	61
4.2.3. Perubahan Likuiditas Pada Kategori Indeks.....	63
4.2.4. Perubahan Likuiditas Pada Frekuensi Pemecahan.....	64
4.2.5. Perubahan Likuiditas Pada Berbagai Ukuran Kinerja Fundamental	66
4.2.6. Perubahan Likuiditas Pada Berbagai Ukuran Kinerja Saham.....	68
4.3. Uji Pengaruh Faktor Berdampak Pada Likuiditas.....	69
4.4. Uji Pengaruh Likuiditas Pada <i>Cumulative Abnormal Return</i> .....	73
4.5. Diskusi dan Pembahasan.....	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1. Simpulan.....	79
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	80
5.3. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN.....	88