



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK.....	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	5
1.6 Lingkup Penelitian	6
1.7 Sistematika Penulisan	6
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	8
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	10



2.1.3	<i>Event Study</i>	11
2.1.4	Reaksi Pasar	12
2.1.5	<i>Return – Abnormal Return</i>	13
2.1.6	Notasi Khusus	15
2.2	Kajian Penelitian Terdahulu.....	16
2.3	Kerangka Penelitian	19
BAB III		20
METODA PENELITIAN		20
3.1	Desain Penelitian.....	20
3.2	Metoda Pengumpulan Data	20
3.2.1	Jenis Penelitian dan Sumber Data	20
3.2.2	Periode Pengamatan	20
3.2.3	Populasi dan Sampel	21
3.2.4	Metoda Pengumpulan Data	22
3.3	Instrumen Penelitian – Operasionalisasi Variabel	22
3.4	Metoda Analisis Data.....	23
3.5	Profil Kasus.....	24
BAB IV		26
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		26
4.1	Deskripsi Data.....	26
4.2	Pengujian Hipotesis.....	44
4.3	Pembahasan.....	47
4.3.1	Periode Penelaahan t-5 s.d. t+5	47
4.3.2	Periode Penelaahan t-3 s.d. t+3	48
4.3.3	Periode Penelaahan t-1 s.d. t+1	49
4.3.4	Periode Penelaahan t-5 s.d. t-0.....	50
4.3.5	Periode Penelaahan t-3 s.d. t-0.....	50
4.3.6	Periode Penelaahan t-1 s.d. t-0.....	51
BAB V.....		55



KESIMPULAN	55
5.1 Simpulan	55
5.2 Implikasi.....	55
5.3 Keterbatasan	56
5.4 Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN.....	60



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Notasi Khusus.....	15
Tabel 2.2 Daftar Referensi Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	23
Tabel 4.1 Kode Notasi Khusus Bursa Efek Indonesia.....	26
Tabel 4.2 Average Abnormal Return pada Periode t-5 sampai dengan t+5	27
Tabel 4.3 Cumulative Abnormal Return pada Periode t-5 sampai dengan t+5	28
Tabel 4.4 Average Abnormal Return pada Periode T-3 hingga T+3	29
Tabel 4.5 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-3 hingga T+3	30
Tabel 4.6 Average Abnormal Return pada Periode T-1 hingga T+1	31
Tabel 4.7 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-1 hingga T+1	32
Tabel 4.8 Average Abnormal Return pada Periode T-5 hingga T-0	33
Tabel 4.9 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-5 hingga T-0	34
Tabel 4.10 Average Abnormal Return pada Periode T-3 hingga T-0	35
Tabel 4.11 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-3 hingga T-0	36
Tabel 4.12 Average Abnormal Return pada Periode T-1 hingga T-0	36
Tabel 4.13 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-1 hingga T-0	37
Tabel 4.14 Average Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+1	38
Tabel 4.15 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+1	39
Tabel 4.16 Average Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+3	40
Tabel 4.17 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+3	41
Tabel 4.18 Average Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+5	42
Tabel 4.19 Cumulative Abnormal Return pada Periode T-0 hingga T+5	43
Tabel 4.20 Hasil Pengujian Hipotesis Menggunakan Paired t-Test dan Wilcoxon Signed-Rank Test	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	27
Gambar 4.2 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	28
Gambar 4.3 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	29
Gambar 4.4 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	31
Gambar 4.5 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	31
Gambar 4.6 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	32
Gambar 4.7 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	33
Gambar 4.8 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	34
Gambar 4.9 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	35
Gambar 4.10 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus...	36
Gambar 4.11 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	37
Gambar 4.12 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus...	38
Gambar 4.13 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	39
Gambar 4. 14 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus..	40
Gambar 4.15 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	41
Gambar 4.16 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus...	42
Gambar 4.17 Pergerakan Average Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus.....	43
Gambar 4.18 Pergerakan Cumulative Abnormal Return Penyematan Notasi Khusus...	44



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Daftar Perusahaan yang Disematkan Notasi Khusus	60
Lampiran 1.2 Variabel Abnormal Return	63
Lampiran 1.3 Hasil Uji Paired T-Test	67
Lampiran 1.4 Hasil Uji Wilcoxon Signed-Rank Test.....	67