

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.6 Lingkup Penelitian	9
1.7 Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Event Study</i>	11
2.1.2 <i>Return Saham</i>	12
2.1.3 <i>Abnormal Return</i>	12
2.1.4 <i>Expected Return</i>	13
2.1.5 <i>Trading Volume Activity</i>	15
2.1.6 <i>Signaling Theory</i>	15
2.1.7 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Perumusan Hipotesis.....	20
2.4 Model Penelitian	21
BAB III METODE PENELITIAN	23

3.1	Desain Penelitian	23
3.2	Metode Pengumpulan Data	23
3.2.1	Jenis dan Sumber Data.....	23
3.2.2	Populasi dan Sampel	24
3.3	Definisi Operasional Variabel	25
3.3.1	<i>Abnormal Return</i>	25
3.3.2	<i>Average Abnormal Return</i>	26
3.3.3	<i>Trading Volume Activity</i>	27
3.4	Menentukan Jendela peristiwa	27
3.5	Metode Analisis Data	29
3.5.1	Langkah Pengujian Hipotesis 1.a – 1.b:.....	30
3.5.2	Langkah Pengujian Hipotesis 2.a – 2.c:	31
3.5.3	Langkah Pengujian Hipotesis 3.a – 3.c:	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		34
4.1	Deskripsi Data	34
4.2	Deskripsi Data Penelitian	34
4.3	Uji Normalitas	37
4.4	Pengujian Hipotesis	38
4.4.1	Hipotesis 1.....	38
4.4.2	Hipotesis 2.....	39
4.4.3	Hipotesis 3.....	40
4.5	Pembahasan	41
4.5.1	Reaksi Pasar (<i>Abnormal Return</i>)	41
4.5.2	Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i>	44
4.5.3	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i>	46
BAB V SIMPULAN		49
5.1	Simpulan	49
5.2	Implikasi	50
5.3	Keterbatasan	50
5.4	Saran	51
DAFTAR PUSTAKA		52
LAMPIRAN		55

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Asumsi Dasar Ekonomi Makro 2022	3
Tabel 1.2 Anggaran Subsidi dan Kompensasi 2022	4
Tabel 3.1 Periode Jendela Peristiwa	29
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> era SBY	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> era Jokowi	35
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> era SBY	35
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> era Jokowi.....	36
Tabel 4.5 Uji Normalitas.....	37
Tabel 4.6 Pengelompokan Uji Beda.....	38
Tabel 4.7 <i>One-sample t-test</i> era SBY.....	38
Tabel 4.8 <i>One-sample t-test</i> era Jokowi.....	39
Tabel 4.9 Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i>	40
Tabel 4.10 Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i>	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga BBM di Indonesia	1
Gambar 1.2 Harga Minyak Mentah WTI Berjangka	2
Gambar 1.3 Fluktuasi Harga BBM di era SBY.....	5
Gambar 1.4 Fluktuasi Harga BBM di era Jokowi.....	5
Gambar 2.1 <i>Outline</i> dari <i>Event Study</i>	11
Gambar 2.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	17
Gambar 2.3 Model Penelitian	22
Gambar 3.1 Jendela peristiwa	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Daftar Saham Perusahaan LQ45 selama 2 periode	55
Lampiran 2. Harga Saham era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	56
Lampiran 3. <i>Return</i> Saham era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	59
Lampiran 4. <i>Abnormal Return</i> era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	62
Lampiran 5. Perbedaan AAR sebelum, setelah, antara era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	65
Lampiran 6. <i>Trading Volume</i> era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	67
Lampiran 7. <i>Trading Volume Activity</i> era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	70
Lampiran 8. Perbedaan TVA sebelum, setelah, antara era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	73
Lampiran 9. Hasil Uji <i>one-sample t-test Abnormal Return</i> era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	75
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas	77
Lampiran 11. Hasil Uji <i>paired sample t-test</i> AAR dan TVA era SBY (2013) dan Jokowi (2022)	78
Lampiran 12. Hasil Uji <i>wilcoxon signed-rank test</i>	79