

## Daftar Isi

Halaman Judul.....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Pernyataan Bebas Plagiasi .....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel .....	xi
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran .....	xiv
Intisari .....	xx
<i>Abstract</i> .....	xxi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Kontribusi Penelitian .....	9
1.7 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	10
1.8 Sistematika Penulisan.....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>11</b>
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Investasi.....	11
2.1.2 Efisiensi Pasar .....	13
2.1.3 Hipotesis Pasar Efisien.....	15
2.1.4 Studi Peristiwa .....	17
2.1.5 Kebijakan Moneter.....	19
2.1.6 Bank Indonesia 7-Days Reverse Repo Rate (BI7DRR).....	22
2.1.7 Pasar Modal.....	23

2.1.8	Indeks Kompas100.....	24
2.2	Tinjauan Pustaka .....	25
2.3	Hipotesis Penelitian .....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....		31
3.1	Desain Penelitian .....	31
3.2	Definisi Operasional Variabel .....	31
3.3	Populasi dan Sampel .....	33
3.4	Intrumen Penelitian .....	35
3.4.1	Realized Return .....	35
3.4.2	Expected Return .....	36
3.4.3	Abnormal Return (AR) .....	37
3.4.4	Average Abnormal Return (AAR) .....	38
3.4.5	Cumulative Abnormal Return (CAR) .....	38
3.4.6	Cumulative Average Abnormal Return (CAAR).....	39
3.5	Teknik Pengumpulan Data .....	40
3.6	Teknik Analisis Data .....	41
3.6.1	Shapiro-Wilk Test .....	42
3.6.2	One Sample T-Test .....	43
3.6.3	One Sample Wilcoxon Signed-Rank Test.....	45
3.6.4	Paired Samples T-Test .....	46
3.6.5	Paired Samples Wilcoxon Signed-Rank Test .....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		49
4.1	Deskripsi Data .....	49
4.2	Pengujian Hipotesis I.....	53
4.2.1	Uji pada Tiap Pengumuman Perubahan Suku Bunga .....	53
4.2.2	Uji pada Peningkatan Suku Bunga Sebelum Pandemi.....	62
4.2.3	Uji pada Peningkatan Suku Bunga Setelah Pandemi .....	64
4.2.4	Uji pada Penurunan Suku Bunga Sebelum Pandemi .....	66
4.2.5	Uji pada Penurunan Suku Bunga Setelah Pandemi .....	68
4.3	Pengujian Hipotesis II .....	70

4.3.1	Uji pada Peningkatan Suku Bunga Sebelum Pandemi.....	70
4.3.2	Uji pada Peningkatan Suku Bunga Setelah Pandemi.....	71
4.4	Pengujian Hipotesis III.....	72
4.4.1	Uji pada Penurunan Suku Bunga Sebelum Pandemi .....	72
4.4.2	Uji pada Penurunan Suku Bunga Setelah Pandemi. ....	73
4.5	Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis .....	74
4.6	Pembahasan .....	76
4.6.1	Reaksi Pasar di Sekitar Pengumuman Perubahan Suku Bunga .....	76
4.6.2	Rata-Rata Reaksi Pasar Sebelum dan Setelah Pengumuman Suku Bunga 82	
BAB V SIMPULAN .....		84
5.1	Simpulan.....	84
5.2	Keterbatasan .....	86
5.3	Implikasi .....	87
DAFTAR PUSTAKA .....		88
LAMPIRAN.....		91