

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan .....	ii
Pernyataan Bebas Plagiasi .....	iii
Prakata.....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel .....	ix
Daftar Grafik .....	xi
Daftar Lampiran .....	xii
Intisari .....	xiv
<i>Abstract</i> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.5 Motivasi Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
1.7 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian .....	9
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 Pasar Modal.....	11
2.1.2 Efisiensi Pasar.....	12
2.1.3 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	14
2.1.4 Risiko Politik.....	15
2.1.5 <i>Abnormal Return</i> .....	16
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i> .....	17
2.1.7 Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	18
2.1.8 Indeks LQ-45.....	20
2.1.9 Indeks PEFINDO25 .....	21
2.1.10 BUMN20.....	22
2.2 Tinjauan Pustaka .....	23

2.3	Kerangka Konsep .....	27
2.4	Perumusan Hipotesis .....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....		31
3.1	Desain Penelitian .....	31
3.2	Definisi Operasional Variabel .....	32
3.2.1	Variabel Dependen .....	32
3.2.2	Variabel Independen .....	36
3.3	Sampel Penelitian .....	38
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.4.1	Periode Peristiwa ( <i>Event Period</i> ) .....	40
3.5	Teknik Analisis Data .....	40
3.5.1	Uji Beda <i>t-test</i> .....	42
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	43
3.5.3	Uji Statistik.....	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		46
4.1	<i>Cumulative Average Abnormal Return</i> Harian .....	46
4.2	<i>Average Trading Volume Activity</i> Harian .....	50
4.3	Statistik Deskriptif.....	53
4.4	<i>Abnormal Return</i> Harian .....	57
4.5	Hasil Asumsi Klasik <i>Cumulative Abnormal Return</i> .....	61
4.5.1	Uji Normalitas .....	61
4.5.2	Uji Multikolinieritas .....	62
4.5.3	Uji Heteroskedasitas.....	63
4.6	Uji Statistik <i>Cumulative Abnormal Return</i> .....	63
4.6.1	Saham <i>Big Cap</i> .....	64
4.6.2	Saham <i>Middle Cap</i> .....	67
4.6.3	Saham <i>Small Cap</i> .....	70
4.7	Uji Beda <i>t-test</i> .....	72
4.8	Hasil Asumsi Klasik <i>Cumulative Trading Volume Activity</i> .....	73
4.8.1	Uji Normalitas .....	73
4.8.2	Uji Multikolinieritas .....	74
4.8.3	Uji Heteroskedasitas.....	75
4.9	Uji Statistik <i>Cumulative Trading Volume Activity</i> .....	75
4.9.1	Saham <i>Big Cap</i> .....	76
4.9.2	Saham <i>Middle Cap</i> .....	79
4.9.3	Saham <i>Small Cap</i> .....	81
BAB V SIMPULAN .....		83
5.1	Simpulan.....	83
5.2	Implikasi .....	84
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	85
DAFTAR PUSTAKA .....		86



LAMPIRAN .....91