

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Pertanyaan Penelitian	17
1.4 Tujuan Penelitian.....	18
1.5 Manfaat Penelitian.....	19
1.6 Lingkup Penelitian.....	19
1.7 Sistematika Penulisan.....	21
BAB II LANDASAN TEORI	22
2.1 Landasan Teori	22
2.1.1 Transmisi Kebijakan Moneter.....	22
2.1.2 Operasi Moneter Bank Indonesia.....	23
2.1.3 Sektor Industri Keuangan	24
2.1.4 Risiko Lembaga Keuangan	25
2.1.5 Teori Efisiensi Pasar.....	28
2.1.6 <i>Event Study</i>	30
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu	32
2.3 Perumusan Hipotesis	36
2.3.1 Kandungan Informasi dari Peristiwa Pengumuman Kenaikan BI7DRR	38

2.3.2	Arah Respon Pasar terhadap Peristiwa Pengumuman Kenaikan BI7DRR	39
2.3.3	Dampak Peristiwa Pengumuman Kenaikan BI7DRR terhadap Pasar	39
2.3.4	Perbedaan antar periode	40
2.3.5	Perbedaan antar sektor	41
2.4	Model Penelitian.....	42
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		43
3.1	Desain Penelitian	43
3.1.1	Desain Primer Penelitian.....	43
3.1.2	Desain Kontekstual Penelitian	44
3.2	Metode Pengumpulan Data	46
3.2.1	Data Penelitian	46
3.2.2	Metode Pengambilan Sampel	46
3.2.3	Kriteria Penentuan Sampel Utama	47
3.2.4	Penentuan Sampel Pembanding	47
3.3	Instrumen Penelitian	49
3.3.1	Definisi Operasional	49
3.3.2	Market Model.....	52
3.3.3	Periode Pengamatan Penelitian	53
3.3.4	Pengukuran Reaksi Pasar	56
3.3.5	<i>Adjusted-BMP</i>	57
3.4	Metode Analisis Data	58
3.4.1	Pengujian <i>Abnormal Return</i> (Grup Hipotesis 1).....	58
3.4.2	Pengujian <i>Cumulative Abnormal Return</i> (Grup Hipotesis 2)	60
3.4.3	Pengujian Perbedaan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (Grup Hipotesis 3).....	61
3.4.4	Pengujian Perbedaan Periode (Grup Hipotesis 4).....	63
3.4.5	Pengujian Perbedaan Sektor (Grup Hipotesis 5).....	64
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		66
4.1	Sistematika Penyusunan Bab.....	66
4.2	Sektor Keuangan di Pasar Saham Indonesia (Klaster A)	67
4.2.1	Statistik Deskriptif Klaster A	67

4.2.2	Uji Normalitas Klaster A	69
4.2.3	Pengujian Hipotesis Klaster A	70
4.2.4	Analisis Hasil Penelitian Klaster A	74
4.3	Sub-sektor Bank di Pasar Saham Indonesia (Klaster B)	78
4.3.1	Statistik Deskriptif Klaster B	78
4.3.2	Uji Normalitas Klaster B	80
4.3.3	Pengujian Hipotesis Klaster B	81
4.3.4	Analisis Hasil Penelitian Klaster B	85
4.4	Sub-sektor Lembaga Keuangan Non-Bank di Pasar Saham Indonesia (Klaster C)	89
4.4.1	Statistik Deskriptif Klaster C	89
4.4.2	Uji Normalitas Klaster C	91
4.4.3	Pengujian Hipotesis Klaster C	92
4.4.4	Analisis Hasil Penelitian Klaster C	96
4.5	Perbandingan Antar Periode (Grup 4)	100
4.5.1	Statistik Deskriptif Grup 4	101
4.5.2	Uji Normalitas Grup 4	103
4.5.3	Pengujian Grup Hipotesis 4	105
4.5.4	Analisis Hasil Penelitian Grup 4	111
4.6	Perbandingan Antar Sektor (Grup 5)	114
4.6.1	Statistik Deskriptif Grup 5	114
4.6.2	Uji Normalitas Grup 5	117
4.6.3	Pengujian Grup Hipotesis 5	119
4.6.4	Analisis Hasil Penelitian Grup 5	124
4.7	Analisis Sensitivitas Desain Penelitian	128
4.8	Pembahasan Hasil Penelitian	131
4.9	Diskusi Penelitian	135
BAB V	PENUTUP	138
5.1	Kesimpulan	138
5.2	Implikasi	141
5.3	Keterbatasan	142
5.4	Saran	143

DAFTAR PUSTAKA.....	144
LAMPIRAN	147

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Histori Peningkatan Suku Bunga Acuan Amerika Serikat Periode 2022-2023.....	8
Tabel 1.2	Histori Perubahan Tingkat Suku Bunga Acuan Indonesia Periode 2022-2023.....	8
Tabel 3.1	Hasil Perhitungan Nilai Rata-rata <i>Market Cap</i> Sektoral Pasar Saham di Indonesia saat Periode Kenaikan	48
Tabel 3.2	Perincian Tanggal Peristiwa dan Periode Pengamatan pada Penelitian.....	53
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel untuk Klaster A	67
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Klaster A.....	69
Tabel 4.3	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 1a.....	71
Tabel 4.4	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 2a.....	72
Tabel 4.5	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 3a	73
Tabel 4.6	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> pada Klaster A	75
Tabel 4.7	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> pada Klaster A	76
Tabel 4.8	Statistik Deskriptif Variabel untuk Klaster B	78
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Klaster B.....	80
Tabel 4.10	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 1b.....	82
Tabel 4.11	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 2b.....	83
Tabel 4.12	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 3b.....	84
Tabel 4.13	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> pada Klaster B	86
Tabel 4.14	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> pada Klaster B	87
Tabel 4.15	Statistik Deskriptif Variabel untuk Klaster C	90
Tabel 4.16	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Klaster C.....	91
Tabel 4.17	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 1c.....	93
Tabel 4.18	Hasil Uji Signifikansi Variabel untuk Hipotesis 2c.....	94
Tabel 4.19	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 3c.....	95
Tabel 4.20	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> pada Klaster C	97

Tabel 4.21	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> pada Klaster C	98
Tabel 4.22	Statistik Deskriptif Variabel untuk Periode Non-Kenaikan 1 (Sebelum)	101
Tabel 4.23	Statistik Deskriptif Variabel untuk Periode Non-Kenaikan 2 (Sesudah)	102
Tabel 4.24	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Periode Non-Kenaikan 1 (Sebelum)	103
Tabel 4.25	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Periode Non-Kenaikan 2 (Sesudah)	104
Tabel 4.26	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 4a	106
Tabel 4.27	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 4b	108
Tabel 4.28	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 4c	109
Tabel 4.29	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 4d	110
Tabel 4.30	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> pada Grup 4	111
Tabel 4.31	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> pada Grup 4	113
Tabel 4.32	Statistik Deskriptif Variabel untuk Sektor Non-Keuangan 1 (KOMPAS100)	115
Tabel 4.33	Statistik Deskriptif Variabel untuk Sektor Non-Keuangan 2 (Sektor Barang Primer)	116
Tabel 4.34	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Sektor Non-Keuangan 1 (KOMPAS100)	117
Tabel 4.35	Hasil Uji Normalitas Distribusi Data Variabel untuk Sektor Non-Keuangan 2 (Sektor Barang Primer)	118
Tabel 4.36	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 5a	120
Tabel 4.37	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 5b	121
Tabel 4.38	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 5c	122
Tabel 4.39	Hasil Uji Beda Variabel untuk Hipotesis 5d	124
Tabel 4.40	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> pada Grup 5	125
Tabel 4.41	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> pada Grup 5	126
Tabel 4.42	Perbandingan <i>Average Abnormal Return</i> Secara Bulanan	128
Tabel 4.43	Perbandingan <i>Cumulative-Average Abnormal Return</i> Secara Bulanan	129
Tabel 4.44	Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis	131

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Indeks Saham S&P500 Periode 2018-2022.....	2
Gambar 1.2	Grafik Indeks Saham IHSG Periode 2018-2022.....	2
Gambar 1.3	Grafik Nilai Neto Transaksi Saham Indonesia oleh Investor Asing selama Bulan Maret 2020	3
Gambar 1.4	Grafik Indeks Saham MSCI Periode 2020-2024	5
Gambar 1.5	Grafik Indeks Saham IHSG Periode 2020-2024.....	6
Gambar 1.6	Grafik Indeks Saham Sektor Keuangan Indonesia Periode 2020-2024	10
Gambar 2.1	Model Penelitian yang Digunakan.....	42
Gambar 3.1	Jendela Waktu untuk Menghitung <i>Market Model</i> pada Penelitian ..	53
Gambar 3.2	Lini Masa Susunan Peristiwa dalam Setiap Periode pada Penelitian	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sektor Keuangan saat Periode Kenaikan.....	147
Lampiran 2.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sub-sektor Bank saat Periode Kenaikan.....	150
Lampiran 3.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sub-sektor Lembaga Keuangan Non-bank saat Periode Kenaikan.....	153
Lampiran 4.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sektor Keuangan saat Periode Non-kenaikan (Sebelum).....	155
Lampiran 5.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sektor Keuangan saat Periode Non-kenaikan (Sesudah).....	156
Lampiran 6.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sektor Non-keuangan (Indeks KOMPAS100) saat Periode Kenaikan	157
Lampiran 7.	Daftar Sampel Emiten untuk Kelompok Sektor Non-keuangan (Sektor Barang Primer) saat Periode Kenaikan	159
Lampiran 8.	Grafik <i>Abnormal Return</i> Sektor Keuangan – Periode Kenaikan	161
Lampiran 9.	Grafik <i>Abnormal Return</i> Sub-Sektor Bank – Periode Kenaikan	162
Lampiran 10.	Grafik <i>Abnormal Return</i> Sub-Sektor Lembaga Keuangan Non-Bank – Periode Kenaikan	163
Lampiran 11.	Grafik <i>Abnormal Return</i> Periode Pembandingan – Sektor Keuangan	164
Lampiran 12.	Grafik <i>Abnormal Return</i> Sektor Pembandingan – Periode Kenaikan	165