

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Lingkup Penelitian.....	8
1.7 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Efisiensi Pasar	10
2.1.2 Reaksi Pasar	11
2.1.3 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.4 <i>Event Study</i>	12
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	13
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i>	13
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu.....	14
2.3 Pengembangan Hipotesis	15
BAB III METODE PENELITIAN	18
3.1 Desain Penelitian	18
3.2 Metode Pengumpulan data	18
3.3 Instrumen Penelitian	20

3.3.1 Periode Peristiwa	20
3.3.2 <i>Return</i> Saham	21
3.3.3 Model <i>Return</i> Ekspektasian Saham	21
3.4 Metode Analisis Data.....	22
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	31
4.1 Deskripsi Data	31
4.1.1 Deskripsi Statistik <i>Abnormal Return</i> Tahun 2014.....	31
4.1.2 Deskripsi Statistik <i>Abnormal Return</i> Tahun 2019.....	34
4.1.3 Deskripsi Statistik <i>Abnormal Return</i> Tahun 2024.....	37
4.1.4 Deskripsi Statistik <i>Trading Volume Activity</i> Tahun 2014.....	40
4.1.5 Deskripsi Statistik <i>Trading Volume Activity</i> Tahun 2019.....	40
4.1.6 Deskripsi Statistik <i>Trading Volume Activity</i> Tahun 2024.....	41
4.2 Pengujian Asumsi Normalitas Data.....	41
4.2.1 Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> Tahun 2014.....	42
4.2.2 Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> Tahun 2019.....	43
4.2.3 Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> Tahun 2024.....	44
4.2.4 Uji Normalitas Data <i>Trading Volume Activity</i>	45
4.2.5 Uji Normalitas Data <i>Average Abnormal Return</i>	46
4.2.6 Uji Normalitas Data <i>Cumulative Average Abnormal Return</i>	48
4.2.7 Uji Normalitas Data <i>Average Trading Volume Activity</i>	50
4.3 Pengujian Hipotesis	51
4.3.1 Pengujian Hipotesis 1	51
4.3.2 Pengujian Hipotesis 2	58
4.3.3 Pengujian Hipotesis 3	61
4.3.4 Pengujian Hipotesis 4	62
4.3.7 Pengujian Hipotesis 5	64
4.4 Pembahasan	65
4.4.1 Pembahasan Peristiwa 2014	65
4.4.2 Pembahasan Peristiwa 2019	73
4.4.3 Pembahasan Peristiwa 2024	79
BAB V SIMPULAN	87
5.1 Simpulan.....	87

5.2	Implikasi.....	90
5.3	Keterbatasan	91
5.4	Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....		94