

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Pertanyaan Penelitian	13
1.4 Tujuan Penelitian	13
1.5 Lingkup Penelitian	14
1.6 Kesenjangan Penelitian	14
1.7 Manfaat Penelitian	15
1.8 Sistematika Penulisan	15
BAB 2 KAJIAN TEORI	17
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Pasar Modal	17
2.1.2 Risiko Politik	18
2.1.3 <i>Abnormal Return</i>	19
2.1.4 Studi Peristiwa	20
2.1.5 <i>Grand Theory</i>	20
2.2 Kajian Penelitian Sebelum dan Perumusan Hipotesis	21
2.2.1 Pengembangan Hipotesis 1.....	21
2.2.2 Pengembangan Hipotesis 2.....	22
2.2.3 Pengembangan Hipotesis 3.....	23
2.3 Model Penelitian	24

BAB 3 METODA PENELITIAN	26
3.1 Desain Penelitian	26
3.2 Metoda Pengumpulan Data	26
3.3 Instrumen Penelitian	28
3.3.1. Return harga saham harian	28
3.3.2. Return pasar.....	28
3.3.3. Expected return.....	28
3.3.4. Abnormal return.....	30
3.3.5. Cumulative Abnormal Return (CAR)	31
3.3.6. Perangkat Lunak Statistik.....	31
3.4 Metoda Analisis Data	31
3.4.1. Uji Normalitas	31
3.4.2. Uji Hipotesis	32
3.4.3. Uji kestabilan.....	35
3.4.4. Uji T statistik	38
3.4.5. Interpretasi Hasil.....	38
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1. Deskripsi Data	39
4.2. Uji Normalitas	51
4.3. Pengujian Hipotesis	55
4.3.1. Pengujian Hipotesis 1.....	55
4.3.2. Pengujian Hipotesis 2.....	62
4.3.3. Pengujian Hipotesis 3.....	66
4.4. Uji Kestabilan	76
4.4.1. Uji Kestabilan Hipotesis 1	76
4.4.2. Uji Kestabilan Hipotesis 2	81
4.4.3. Uji Kestabilan Hipotesis 3.....	82
4.5. Diskusi dan Pembahasan	89
4.5.1. Pembahasan Hipotesis 1	89
4.5.2. Pembahasan Hipotesis 2	94
4.5.3. Pembahasan Hipotesis 3	96
BAB 5 PENUTUP	100
5.1. Kesimpulan	100

5.2. Implikasi.....	102
5.3. Keterbatasan	103
5.4. Saran.....	104
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN	110

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik deskriptif return saham BUMN tahun 2004.....	39
Tabel 4.2 Statistik deskriptif return saham non-BUMN tahun 2004.....	40
Tabel 4.3 Statistik deskriptif return saham BUMN tahun 2009.....	41
Tabel 4.4 Statistik deskriptif return saham non-BUMN tahun 2009.....	43
Tabel 4.5 Statistik deskriptif return saham BUMN tahun 2014.....	44
Tabel 4.6 Statistik deskriptif return saham non-BUMN tahun 2014.....	45
Tabel 4.7 Statistik deskriptif return saham BUMN tahun 2019.....	46
Tabel 4.8 Statistik deskriptif return saham non-BUMN tahun 2019.....	47
Tabel 4.9 Statistik deskriptif return saham BUMN tahun 2024.....	49
Tabel 4.10 Statistik deskriptif return saham non-BUMN tahun 2024.....	50
Tabel 4.11 Uji Hipotesis Pertama Tahun 2004	55
Tabel 4.12 Uji Hipotesis Pertama Tahun 2009	56
Tabel 4.13 Uji Hipotesis Pertama Tahun 2014	57
Tabel 4.14 Uji Hipotesis Pertama Tahun 2019	58
Tabel 4.15 Uji Hipotesis Pertama Tahun 2024	59
Tabel 4.16 One sample t-test Hipotesis Pertama 2004-2024	60
Tabel 4.17 Uji Hipotesis Kedua Tahun 2004-2024.....	62
Tabel 4.18 Paired t-test Uji Hipotesis Kedua 2004-2024.....	64
Tabel 4.19 Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN 2004	66
Tabel 4.20 Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN 2009	68
Tabel 4.21 Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN 2014	69
Tabel 4.22 Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN 2019	71
Tabel 4.23 Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN 2024	72
Tabel 4.24 Independent t-test Uji Perbandingan BUMN dan non-BUMN	74

Tabel 4.25 Uji Kestabilan Hipotesis 1 Tahun 2004.....	76
Tabel 4.26 Uji Kestabilan Hipotesis 1 Tahun 2009.....	77
Tabel 4.27 Uji Kestabilan Hipotesis 1 Tahun 2014.....	79
Tabel 4.28 Uji Kestabilan Hipotesis 1 Tahun 2019.....	79
Tabel 4.29 Uji Kestabilan Hipotesis 1 Tahun 2024.....	80
Tabel 4.30 Uji Kestabilan Hipotesis 2 Tahun 2004-2024.....	82
Tabel 4.31 Uji Kestabilan Perbandingan BUMN dan non-BUMN Tahun 2004.....	83
Tabel 4.32 Uji Kestabilan Perbandingan BUMN dan non-BUMN Tahun 2009.....	84
Tabel 4.33 Uji Kestabilan Perbandingan BUMN dan non-BUMN Tahun 2014.....	85
Tabel 4.34 Uji Kestabilan Perbandingan BUMN dan non-BUMN Tahun 2019.....	86
Tabel 4.35 Uji Kestabilan Perbandingan BUMN dan non-BUMN Tahun 2024.....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan 2004	2
Gambar 1.2 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan 2009	3
Gambar 1.3 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan 2014	4
Gambar 1.4 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan 2019	5
Gambar 1.5 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan 2024	6
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	24
Gambar 4.1 Uji Normalitas Variabel <i>Mean-adjusted model</i>	52
Gambar 4.2 Uji Normalitas Variabel <i>Market-adjusted model</i>	52
Gambar 4.3 Uji Normalitas Variabel <i>Market model</i>	52
Gambar 4.4 Uji Normalitas Variabel <i>Mean-adjusted model</i> Saham BUMN.....	53
Gambar 4.5 Uji Normalitas Variabel <i>Mean-adjusted model</i> Saham non-BUMN.....	53
Gambar 4.6 Uji Normalitas Variabel <i>Market-adjusted model</i> Saham BUMN	53
Gambar 4.7 Uji Normalitas Variabel <i>Market-adjusted model</i> Saham non-BUMN	54
Gambar 4.8 Uji Normalitas Variabel <i>Market model</i> Saham BUMN.....	54
Gambar 4.9 Uji Normalitas Variabel <i>Market model</i> Saham non-BUMN.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 CAR 2004.....	110
Lampiran 2 CAR 2009.....	111
Lampiran 3 CAR 2014.....	113
Lampiran 4 CAR 2019.....	115
Lampiran 5 CAR 2024.....	116
Lampiran 6 Uji Normalitas	119
Lampiran 7 Uji Hipotesis 1	122
Lampiran 8 Uji Hipotesis 2 2004-2024	125
Lampiran 9 Uji Hipotesis 3	129
Lampiran 10 Uji Kestabilan Hipotesis 1.....	129
Lampiran 11 Uji Kestabilan Hipotesis 2.....	134
Lampiran 12 Uji Kestabilan Hipotesis 3.....	141
Lampiran 13 <i>One sample t-test</i>	141
Lampiran 14 <i>Paired t-test</i>	146
Lampiran 15 <i>Independent t-test</i>	153
Lampiran 16 Daftar Sampel.....	158
Lampiran 17 Statistik Deskriptif	160
Lampiran 18 Uji Plagiarisme	161