

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xv
Abstrak	xvi
Abstract	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Pertanyaan Penelitian	8
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Motivasi Penelitian	9
1.6. Manfaat Penelitian	9
1.7. Kontribusi Penelitian	10
1.8. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	11
1.9. Sistematika Penulisan	14
BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	15

2.1.1.	Teori Efisiensi Pasar	15
2.1.2.	Studi Peristiwa	16
2.1.3.	Analisis Sekuritas	18
2.1.4.	Bloomberg Professional	20
2.1.4.1.	Fitur Analyst Recommendations (ANR).....	20
2.1.4.2.	Fitur Bloomberg Excel Add-Ins	21
2.1.4.3.	Bloomberg Absolute Return Rank (BARR)	21
2.1.5.	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Indonesia Index	23
2.2.	Pengembangan Hipotesis	25
BAB III. METODE PENELITIAN		34
3.1.	Desain Penelitian	34
3.2.	Definisi Operasional Variabel	34
3.3.	Populasi dan Sampel	36
3.4.	Instrumen Penelitian	37
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	42
3.5.1.	Pengumpulan Data Laporan Analisis Sekuritas	42
3.5.2.	Mengumpulkan Data Peristiwa Pengganggu di Periode Sekitar Rilis Laporan	43
3.5.3.	Mengumpulkan Data Perdagangan di Periode Sekitar Rilis Laporan	44
3.6.	Teknik Analisis Data	44
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		49

4.1.	Deskripsi Data	49
4.2.	Pengujian Hipotesis	51
4.2.1.	Uji Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	52
4.2.2.	Uji Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	56
4.2.3.	Uji Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	60
4.2.4.	Uji Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	63
4.2.5.	Uji Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	66
4.2.6.	Uji Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	67
4.2.7.	Uji Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	68

4.2.8. Uji Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	69
4.3. Diskusi dan Pembahasan	70
BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI	75
5.1. Simpulan	75
5.2. Keterbatasan	77
5.3. Implikasi	78
Daftar Pustaka	79
Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian	81
Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Rangkuman Periode Peristiwa dan Hasil terkait Periode Pengamatan sesuai Tinjauan Pustaka	39
Tabel 4.1. Hasil Uji Signifikansi Kecepatan dan Arah Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	54
Tabel 4.2. <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	54
Tabel 4.3. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	55
Tabel 4.4. Hasil Uji Signifikansi Kecepatan dan Arah Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	57
Tabel 4.5. <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	58
Tabel 4.6. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	59

Tabel 4.7. Hasil Uji Signifikansi Kecepatan dan Arah Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	61
Tabel 4.8. <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	61
Tabel 4.9. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	62
Tabel 4.10. Hasil Uji Signifikansi Kecepatan dan Arah Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	64
Tabel 4.11. <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	65
Tabel 4.12. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata <i>Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	66
Tabel 4.13. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	67

Tabel 4.14. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	68
Tabel 4.15. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	69
Tabel 4.16. Hasil Uji Signifikansi Pengaruh Sampel Rerata Volume Perdagangan pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	33
Gambar 3.1. Ilustrasi periode amatan	38
Gambar 4.1 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	55
Gambar 4.2 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> pada Sebelum dan Setelah Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	56
Gambar 4.3 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	58
Gambar 4.4 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> pada Sebelum dan Setelah Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Upgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	59
Gambar 4.5 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	62
Gambar 4.6 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> pada Sebelum dan Setelah Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Tinggi	63

Gambar 4.7 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dan <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> pada Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	65
Gambar 4.8 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> pada Sebelum dan Setelah Peristiwa Perubahan Rekomendasi <i>Downgrade</i> oleh Analisis Bereputasi Lebih Rendah	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian	81
Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas	87