

## DAFTAR ISI

<b>Lembar Judul.....</b>	<b>i</b>
<b>Lembar Pengesahan.....</b>	<b>ii</b>
<b>Lembar Pernyataan.....</b>	<b>iii</b>
<b>Kata Pengantar.....</b>	<b>iv</b>
<b>Daftar Isi.....</b>	<b>vi</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>ix</b>
<b>Daftar Gambar.....</b>	<b>x</b>
<b>Daftar Lampiran.....</b>	<b>xi</b>
<b>Abstrak.....</b>	<b>xii</b>
<b><i>Abstract</i>.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Batasan Penelitian .....	7
1.6 Manfaat Penelitian .....	8
1.7 Lingkup Penelitian.....	8
1.8 Sistematika Penulisan .....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>10</b>
2.1 Pasar Modal .....	10
2.2 Studi Peristiwa .....	11
2.3 Efisiensi Pasar Modal .....	13
2.4 <i>Return</i> Saham .....	16
2.5 <i>Abnormal Return</i> .....	16

2.6	<i>Expected Return</i>	17
2.6.1	<i>Mean-adjusted Model</i>	18
2.6.2	<i>Market Model</i>	19
2.6.3	<i>Market-adjusted Model</i>	20
2.7	Rata-Rata Return Tak Normal	21
2.8	<i>Trading Volume Activity</i>	22
2.9	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		<b>25</b>
3.1	Jenis Penelitian dan Sumber Data	25
3.2	Populasi dan Sampel	25
3.3	Periode Pengamatan	27
3.4	Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis	30
3.4.1	Metode Analisis	30
3.4.2	Pengujian Hipotesis Terkait <i>Abnormal Return</i>	31
3.4.3	Pengujian Hipotesis Terkait <i>Trading Volume Activity</i>	36
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		<b>39</b>
4.1	Pengumpulan Data	39
4.2	Analisis Studi Periode Peristiwa Deklarasi dan Pendaftaran Capres – Cawapres ke Komisi Pemilihan Umum	39
4.2.1	Pengujian Hipotesis 1	39
4.2.2	Pengujian Hipotesis 2	43
4.3	Analisis Studi Periode Peristiwa Pengumuman Pemenang oleh Komisi Pemilihan Umum	45
4.3.1	Pengujian Hipotesis 3	45
4.3.2	Pengujian Hipotesis 4	48
4.4	Analisis Studi Periode Peristiwa Pelantikan Joko Widodo – Jusuf Kalla sebagai Presiden dan Wakil Presiden RI Periode 2014 – 2019	50
4.4.1	Pengujian Hipotesis 5	50

4.4.2 Pengujian Hipotesis 6 .....	54
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>56</b>
5.1 Simpulan .....	56
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	58
5.3 Saran .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian .....	26
Tabel 4.1 Hasil Penghitungan AAR dan Uji t AR .....	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	42
Tabel 4.3 Hasil TVA Rata - Rata dan Uji t TVA .....	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	44
Tabel 4.5 Hasil Penghitungan AAR dan Uji t AR .....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	47
Tabel 4.7 Hasil TVA Rata - Rata dan Uji t TVA .....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	49
Tabel 4.9 Hasil Penghitungan AAR dan Uji t AR .....	50
Tabel 4.10 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	52
Tabel 4.11 Hasil TVA Rata - Rata dan Uji t TVA .....	54
Tabel 4.12 Hasil Uji Dua Rata – Rata .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan IHSG Mei – Oktober 2014 .....	4
Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman .....	12
Gambar 2.2 Periode Estimasi dan Periode Jendela.....	18
Gambar 3.1 Periode Pengamatan Penelitian Peristiwa Deklarasi dan Pendaftaran Capres – Cawapres ke KPU .....	28
Gambar 3.2 Periode Pengamatan Penelitian Peristiwa Pengumuman Pemenang oleh KPU .....	28
Gambar 3.3 Periode Pengamatan Penelitian Peristiwa Pelantikan Joko Widodo – Jusuf Kalla sebagai Presiden – Wakil Presiden 2014 – 2019 .....	29
Gambar 4.1 AAR Periode Peristiwa .....	41
Gambar 4.2 AAR Periode Peristiwa .....	46
Gambar 4.3 AAR Periode Peristiwa .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Harga Saham Penutupan Periode Peristiwa .....	62
Lampiran 2 Daftar Harga Saham Penutupan Selama Periode Estimasi .....	65
Lampiran 3 Alpha dan Beta .....	85
Lampiran 4 AAR Periode Peristiwa .....	109
Lampiran 5 AR Periode Peristiwa .....	110
Lampiran 6 TVA Periode Peristiwa .....	118
Lampiran 7 Pengujian Hipotesis .....	125