

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| DAFTAR ISI | vi |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | x |
| DAFTAR LAMPIRAN | xi |
| INTISARI | xii |
| ABSTRACT | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 4 |
| 1.3 Batasan Masalah | 4 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.6 Sistematika Pembahasan | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS | 8 |
| 2.1 Konsep Efisiensi Pasar Secara Informasi | 8 |

| | |
|---|----|
| 2.2 Rekomendasi Jual-Beli Dari Analisis Sebagai Informasi Publik | 9 |
| 2.3 Rekomendasi Analisis..... | 11 |
| 2.4 Abnormal return..... | 13 |
| 2.4.1 Mean Adjusted Model..... | 14 |
| 2.4.2 Market Model..... | 14 |
| 2.4.3 Market Adjusted Model..... | 14 |
| 2.5 Teknik Analisis Investasi..... | 15 |
| 2.6 Kajian Pustaka..... | 17 |
| 2.7 Pengembangan Hipotesis | 19 |
| 2.7.1 <i>Average Abnormal Return (AAR) Di Sekitar Tanggal Publikasi</i> | 19 |
| 2.7.2 <i>Cummulative Abnormal Return (CAR) Setelah Publikasi</i> | 20 |
| BAB III METODA PENELITIAN | 22 |
| 3.1 Pemilihan Sampel Penelitian..... | 22 |
| 3.2 Sumber Data..... | 23 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data..... | 23 |
| 3.4 Metode Analisis | 23 |
| 3.4.1 <i>Event Study</i> | 23 |
| 3.4.2 Periode Pengamatan | 24 |
| 3.5 Variabel Penelitian..... | 23 |
| 3.6 Uji Hipotesis..... | 27 |
| BAB IV ANALISIS DATA | 29 |
| 4.1 Statistik Deskriptif..... | 30 |
| 4.2 Pengujian Hipotesis 1..... | 31 |



| | |
|---|-----------|
| 4.3 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 1 | 33 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis 2..... | 34 |
| 4.5 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 2 | 36 |
| 4.6 Pengujian Hipotesis 3..... | 37 |
| 4.7 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 3 | 39 |
| 4.8 Pengujian Hipotesis 4..... | 40 |
| 4.9 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 4 | 41 |
| 4.10 Pengujian Hipotesis 5..... | 42 |
| 4.11 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 5 | 43 |
| 4.12 Pengujian Hipotesis 6..... | 44 |
| 4.13 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 6 | 45 |
| 4.14 Penutup..... | 47 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 51 |
| 5.1 Kesimpulan | 51 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 52 |
| 5.3 Saran..... | 52 |
| DAFTAR PUSTAKA | 54 |
| LAMPIRAN | 56 |