

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
INTISARI	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1 Pasar Modal Indonesia	10
2.2 Penyelesaian Transaksi Saham di Bursa Efek Indonesia	13
2.3 Likuiditas	15
2.4 Perputaran Dana	17
2.5 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	18
2.6 Studi Peristiwa	19
2.7 Penelitian Sebelumnya	22

2.8	Hipotesis Penelitian	24
BAB III METODA PENELITIAN		26
3.1	Data dan Sampel Penelitian.....	26
3.2	Periode Pengamatan	31
3.3	Teknik Analisis Data	32
3.4	Pengujian Hipotesis	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		39
4.1	Hasil Penelitian.....	39
4.2	Pembahasan	120
BAB V SIMPULAN		138
5.1	Simpulan.....	138
5.2	Implikasi	140
5.3	Keterbatasan	140
5.4	Saran	140
DAFTAR PUSTAKA		142

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Bursa yang telah dan akan menerapkan Siklus Penyelesaian T+2 . 2
Tabel 1.2	Bursa yang masih menerapkan Siklus Penyelesaian T+3 3
Tabel 2.1	Peraturan Terkait Penyelesaian Transaksi Bursa 11
Tabel 2.2	Perubahan Waktu Siklus Penyelesaian Transaksi 14
Tabel 3.1	Data Sampel Penelitian Indeks LQ 45 29
Tabel 3.2	Data Sampel Penelitian Indeks Pefindo 25 29
Tabel 3.3	Data Jumlah Populasi dan Sampel Penelitian Indeks LQ 45 29
Tabel 3.4	Data Jumlah Populasi dan Sampel Penelitian Indeks Pefindo 25 . 30
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif LQ 45 Jangka Pendek 39
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif LQ 45 Jangka Menengah 40
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif LQ 45 Jangka Panjang 41
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Pefindo 25 Jangka Pendek 43
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Pefindo 25 Jangka Menengah 44
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Pefindo 25 Jangka Panjang 45
Tabel 4.7	Uji Normalitas Data LQ 45 Jangka Pendek 47
Tabel 4.8	Uji Normalitas Data LQ 45 Jangka Menengah 49
Tabel 4.9	Uji Normalitas Data LQ 45 Jangka Panjang 50
Tabel 4.10	Uji Normalitas Data Pefindo 25 Jangka Pendek 51
Tabel 4.11	Uji Normalitas Data Pefindo 25 Jangka Menengah 53
Tabel 4.12	Uji Normalitas Data Pefindo 25 Jangka Panjang 54
Tabel 4.13	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Pendek LQ 45 – <i>Bid Ask Spread</i> 56
Tabel 4.14	Hasil Uji Paired-Samples T Test Jangka Pendek LQ 45 – Bid Ask Spread 57
Tabel 4.15	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Menengah LQ 45 – <i>Bid Ask Spread</i> 58
Tabel 4.16	Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Menengah LQ 45 – <i>Bid Ask Spread</i> 59
Tabel 4.17	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang LQ 45 – <i>Bid Ask Spread</i> 60

Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang LQ 45 – <i>Bid Ask Spread</i>	61
Tabel 4.19 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Pendek LQ 45 – Volume	62
Tabel 4.20 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Pendek – Volume	63
Tabel 4.21 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Menengah LQ 45 – Volume	64
Tabel 4.22 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Menengah LQ 45 – Volume	65
Tabel 4.23 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang LQ 45 – Volume	66
Tabel 4.24 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang – Volume	67
Tabel 4.25 Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Pendek LQ 45 – Nilai Transaksi	68
Tabel 4.26 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Pendek LQ 45 – Nilai Transaksi	69
Tabel 4.27 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Menengah LQ 45 – Nilai Transaksi	70
Tabel 4.28 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Menengah LQ 45 – Nilai Transaksi	71
Tabel 4.29 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang LQ 45 – Nilai Transaksi	72
Tabel 4.30 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang LQ 45 – Nilai Transaksi	73
Tabel 4.31 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Pendek Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	74
Tabel 4.32 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Pendek Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	75
Tabel 4.33 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Menengah Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	76

Tabel 4.34 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Menengah Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	77
Tabel 4.35 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	78
Tabel 4.36 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang Pefindo 25 – <i>Bid Ask Spread</i>	79
Tabel 4.37 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Pendek Pefindo 25 – Volume.....	80
Tabel 4.42 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang Pefindo 25 – Volume	85
Tabel 4.43 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang Pefindo 25 – Volume	86
Tabel 4.44 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Pendek Pefindo 25 – Nilai Transaksi	87
Tabel 4.45 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Menengah Pefindo 25 – Nilai Transaksi	88
Tabel 4.46 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Menengah Pefindo 25 – Nilai Transaksi	89
Tabel 4.47 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Jangka Panjang Pefindo 25 – Nilai Transaksi	90
Tabel 4.48 Hasil Uji <i>Paired-Samples T Test</i> Jangka Panjang Pefindo 25 – Nilai Transaksi	91
Tabel 4.49 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Pendek – <i>Bid Ask Spread</i> Sebelum	92
Tabel 4.52 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Pendek – Volume Sesudah.....	95
Tabel 4.53 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Pendek – Nilai Transaksi Sebelum	95
Tabel 4.54 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Pendek – Nilai Transaksi Sesudah	96

Tabel 4.55 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Menengah – <i>Bid Ask Spread</i> Sebelum	97
Tabel 4.56 Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Menengah – <i>Bid Ask Spread</i> Sesudah.....	98
Tabel 4.57 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Menengah – Volume Sebelum	99
Tabel 4.58 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Menengah – Volume Sesudah.....	99
Tabel 4.59 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Menengah – Nilai Transaksi Sebelum	100
Tabel 4.62 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Panjang – <i>Bid Ask Spread</i> Sesudah.....	103
Tabel 4.63 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Panjang – Volume Sebelum	103
Tabel 4.64 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Panjang – Volume Sesudah.....	104
Tabel 4.65 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Panjang – Nilai Transaksi Sebelum	105
Tabel 4.66 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Test</i> LQ 45 dengan Pefindo 25 Jangka Panjang – Nilai Transaksi Sesudah.....	106
Tabel 4.67 Uji Regresi Linier Berganda terhadap <i>Bid Ask Spread</i> Jangka Pendek.....	107
Tabel 4.68 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat <i>Bid Ask Spread</i> Jangka Pendek.....	107
Tabel 4.69 Uji Regresi Linier Berganda terhadap Volume Perdagangan Jangka Pendek.....	108
Tabel 4.72 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat Nilai Transaksi Saham Jangka Pendek.....	111
Tabel 4.73 Uji Regresi Linier Berganda terhadap <i>Bid Ask Spread</i> Jangka Menengah.....	112

Tabel 4.74 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat <i>Bid Ask Spread</i> Jangka Menengah	112
Tabel 4.75 Uji Regresi Linier Berganda terhadap Volume Perdagangan Jangka Menengah	113
Tabel 4.76 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat Volume Perdagangan Saham Jangka Menengah	114
Tabel 4.77 Uji Regresi Linier Berganda terhadap Nilai Transaksi Saham Jangka Menengah	115
Tabel 4.78 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat Nilai Transaksi Saham Jangka Menengah	115
Tabel 4.79 Uji Regresi Linier Berganda terhadap <i>Bid Ask Spread</i> Jangka Panjang	116
Tabel 4.82 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat Volume Perdagangan Jangka Panjang	118
Tabel 4.83 Uji Regresi Linier Berganda terhadap Nilai Transaksi Saham Jangka Panjang	119
Tabel 4.84 Hasil Uji F terhadap Variabel Terikat Nilai Transaksi Saham Jangka Panjang	120

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Struktur Organisasi Pasar Modal Indonesia (www.idx.co.id)..... 10

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Perbandingan Likuiditas Berdasarkan Frekuensi Transaksi di ASEAN (disajikan dalam ribu kali) (www.idx.co.id)	4
Grafik 1.2	Pergerakan IHSG, Volume Perdagangan Saham dan Nilai Transaksi Transaksi Periode 2017 s.d 2019	5