

## DAFTAR ISI

Lembar judul .....	i
Lembar pengesahan.....	ii
Lembar 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 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	8
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	9
1.4 Tujuan Penelitian .....	9
1.5 Manfaat Penelitian .....	9
1.6 Batasan Penelitian .....	10
1.7 Sistematika Penulisan .....	10

### **BAB II LANDASAN TEORI**

2.1 Bursa Efek/Pasar Modal.....	12
---------------------------------	----

2.1.1. Partisipan Pasar Modal.....	12
2.1.2. Perilaku Investor dalam Pasar Modal .....	14
2.2 Efisiensi Pasar Modal.....	16
2.3 Keuntungan (return) Investasi.....	20
2.4 Return Taknormal .....	23
2.5 Indeks Harga Saham .....	24
2.6 Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis .....	26

### **BAB III METODA PENELITIAN**

3.1 Jenis dan Sumber Data .....	29
3.2 Populasi dan Sampel .....	29
3.3 Metoda Pengamatan .....	30
3.3.1 <i>Event Study</i> (Studi Peristiwa) .....	30
3.3.2 Proses Event Study (Studi Peristiwa) .....	32
3.3.3 Definisi Variabel Operasional.....	33
3.3.4 Metoda Analisis .....	34
3.3.5 Model Pasar.....	35
3.3.6 Proses Mendapatkan Nilai Return Taknormal .....	36
3.3.7 Rata – rata Return Taknormal .....	37
3.3.8 Akumulasi Return Taknormal.....	38
3.3.9 Pengujian Hipotesis.....	39
3.3.9.1 Pengujian Statistik Return Tak Normal .....	39

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1	Deskripsi Sampel .....	42
4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	43
4.3	Proses Mendapatkan Return Taknormal Saham .....	45
4.3.1	Perhitungan Pada Periode Estimasi.....	45
4.3.2	Rata-Rata Return Taknormal .....	49
4.3.3	Akumulasi Return Taknormal.....	51
4.4	Pengujian Hipotesis.....	53
4.4.1	Pengujian Statistik Terhadap Return Taknormal .....	53
4.5	Pembahasan.....	56

## **BAB V PENUTUP**

5.1	Ringkasan .....	61
5.2	Diskusi .....	61
5.3	Simpulan .....	63
5.4	Keterbatasan.....	64
5.5	Saran.....	65

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>66</b>
-----------------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Daftar Emiten Sub Sektor Semen, Minyak dan Gas .....	42
Tabel 4.2	Deskripsi Umum Harga Saham Pada Periode Jendela.....	43
Tabel 4.3	Hasil Rata-Rata Return Taknormal Pada Periode Jendela .....	50
Tabel 4.4	Hasil Akumulasi Rata-rata Return Taknormal Periode Jendela .....	52
Tabel 4.5	Signifikansi Rata-rata Return Taknormal Saham Pada Periode Jendela.....	54
Tabel 4.6	Perbandingan Nilai Perusahaan Berdasarkan Laporan Keuangan 2015.....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Harga Minyak dan Gas .....	6
Gambar 4.2. Rata-Rata Return Taknormal Selama Periode Jendela .....	51
Gambar 4.3. Akumulasi Rata-Rata Return Taknormal Pada Periode Jendela .....	53

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Harga Saham Yang Terkena Dampak Peristiwa dan IHSG ....	69
Lampiran 2. Return Realisasi Periode Jendela.....	75
Lampiran 3. Return Realisasi Periode Estimasi.....	76
Lampiran 4. Return Pasar Pada Periode Jendela.....	81
Lampiran 5. Return Ekspektasian Pada Periode Jendela .....	82
Lampiran 6. Return Taknormal Masing-Masing Emiten Pada Periode Jendela.....	83
Lampiran 7. Kesalahan Standar Estimasi (KSE) Setiap Emiten.....	84
Lampiran 8 Return Tak Normal Standarisasi Pada Periode Jendela.....	85
Lampiran 9 Summary Output Regresi INTP .....	86
Lampiran 10 Summary Output Regresi SMBR .....	87
Lampiran 11 Summary Output Regresi SMBC .....	88
Lampiran 12 Summary Output Regresi SMGR.....	89
Lampiran 13 Summary Output Regresi ARTI.....	90
Lampiran 14 Summary Output Regresi BIPI.....	91
Lampiran 15 Summary Output Regresi ENRG .....	92
Lampiran 16 Summary Output Regresi ESSA .....	93
Lampiran 17 Summary Output Regresi MEDC.....	94
Lampiran 18 Summary Output Regresi RUIS .....	95