

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GRAFIK .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Batasan Masalah .....	6
1.4. Tujuan Penelitian .....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Sistematika Penulisan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1. Pasar Modal .....	10

2.2. Pasar Modal di Indonesia .....	11
2.3. Efisiensi Pasar .....	12
2.4. Studi Peristiwa .....	15
2.5. Return Taknormal .....	18
2.5.1. Mean Adjusted Model .....	19
2.5.2. Market Model .....	21
2.5.3. Market Adjusted Model .....	22
2.6. Penelitian Terdahulu .....	22
2.7. Pengembangan Hipotesis .....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>26</b>
3.1. Data dan Sampel Penelitian .....	26
3.2. Periode Waktu Penelitian .....	27
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	28
3.4. Teknis Analisis Data .....	28
3.5. Pengujian Hipotesis .....	41
<b>BAB IV PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
4.1. Deskripsi Statistik .....	43
4.2. Analisis Pengujian .....	46
4.2.1. Pengujian Hipotesis I .....	46
4.2.2. Pengujian Hipotesis II .....	52
4.2.3. Pengujian Hipotesis III .....	55

BAB V KESIMPULAN .....	60
5.1. Kesimpulan .....	60
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	62
5.3. Saran .....	63
DAFTAR PUSTAKA .....	64
LAMPIRAN .....	69

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rerata return taknormal selama periode peristiwa .....	43
Tabel 4.2 RRTN dari berbagai kombinasi periode hari .....	45
Tabel 4.3 Hasil pengujian return taknormal standarisasian .....	47
Tabel 4.4 Hasil uji-t terhadap RARTNS .....	52
Tabel 4.5 Hasil <i>paired t-test</i> pada <i>market adjusted model</i> .....	55
Tabel 4.6 Hasil <i>paired t-test</i> pada <i>market model</i> .....	57
Tabel 4.7 Hasil <i>paired t-test</i> pada <i>mean adjusted model</i> .....	58

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Rerata return taknormal harian dalam periode peristiwa .....	44
Grafik 4.2 Akumulasi rerata return taknormal .....	44
Grafik 4.3 RARTN dengan menggunakan berbagai macam periode .....	46

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Periode estimasi dan periode jendela .....	20
---	----