

## DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
INTISARI .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Pertanyaan Penelitian .....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	5
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
1.6. Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian .....	6
1.7. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1. Mekanisme Perdagangan dan Penyelesaian Transaksi Saham.....	11
2.1.1 Mekanisme Perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.....	11

2.1.2	Mekanisme Penyelesaian Transaksi Bursa .....	13
2.2.	Transaksi OTC (Mutasi Saham) .....	18
2.3.	Hubungan Antara Transaksi Bursa dan Transaksi OTC .....	33
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1.	Rancangan Penelitian .....	37
3.2.	Metode Pengumpulan Data .....	37
3.3.	Data Penelitian .....	38
3.4.	Variabel Penelitian .....	39
3.5.	Model .....	40
3.6.	Proses Pengolahan Data .....	42
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN ANALISIS .....</b>	<b>47</b>
4.1.	Statistika Deskriptif .....	47
4.2.	Hasil Uji Stationeritas Data .....	54
4.2.1	Data Volume Transaksi .....	54
4.2.2	Data Frekuensi Transaksi .....	55
4.3.	Hasil Uji Kausalitas Granger ( <i>Granger Causality Test</i> ) .....	55
4.3.1	Hubungan Kausalitas antara Volume Transaksi Bursa dan Volume OTC	56
4.3.2	Hubungan Kausalitas antara Frekuensi Transaksi Bursa dan Frekuensi OTC	57
4.4.	Analisis Regresi .....	58
4.4.1	Regresi Volume Transaksi .....	59

4.4.2 Regresi Frekuensi Transaksi .....	61
4.5. Analisis Data Perubahan Volume dan Frekuensi .....	66
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>70</b>
5.1. Kesimpulan .....	70
5.2. Keterbatasan.....	73
5.3. Saran .....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>75</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>77</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.1 Segmen Pasar di Bursa Efek Indonesia.....	13
Tabel 2.2.1 Data Instruksi Penjual .....	23
Tabel 2.2.2 Data instruksi Pembeli .....	24
Tabel 4.1.1 Statistika Deskriptif Volume Transaksi Bursa dan OTC .....	48
Tabel 4.1.2 Correlation Volume bursa dan OTC .....	48
Tabel 4.1.3 Statistika Deskriptif Frekuensi Transaksi Bursa dan OTC.....	51
Tabel 4.1.4 Correlation Volume bursa dan OTC .....	51
Tabel 4.3.1 Granger Causality Test antara Volume Bursa dan OTC.....	56
Tabel 4.3.2 Granger Causality Test antara Frekuensi Transaksi Bursa dan OTC.....	57
Tabel 4.4.1 Vector Autoregression antara Volume OTC dan Transaksi Bursa .....	59
Tabel 4.4.2 Vector Autoregression antara Frekuensi OTC dan Transaksi Bursa .....	62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.2 Mekanisme Perdagangan di Bursa Efek Indonesia .....	12
Gambar 2.1.3 Mekanisme Penyelesaian Transaksi Bursa .....	17
Gambar 2.2.1 Mekanisme Transaksi OTC .....	22
Gambar 4.1.1 Volume transaksi bursa dan OTC.....	49
Gambar 4.1.2 Frekuensi transaksi bursa dan OTC.....	52
Gambar 4.1.3 Frekuensi transaksi bursa dan OTC dalam grafik tunggal.....	53

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Histogram & Data Statistik Volume Transaksi Bursa .....	77
Lampiran 2 Histogram & Data Statistik Volume Transaksi OTC .....	77
Lampiran 3 Histogram & Data Statistik Frekuensi Transaksi Bursa.....	78
Lampiran 4 Histogram & Data Statistik Frekuensi Transaksi Bursa.....	78
Lampiran 5 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test) -Volume Transaksi Bursa.....	79
Lampiran 6 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test) -Volume Transaksi OTC .....	80
Lampiran 7 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test)-Frekuensi Transaksi Bursa.....	81
Lampiran 8 Hasil Tes Unit Frekuensi (Unit Root Test) -Transaksi OTC.....	82
Lampiran 9 Hasil Test Engle Granger Causality Volume Transaksi-Lags 3 .....	83
Lampiran 10 Hasil Test Engle Granger Causality Frekuensi Transaksi-Lags 3 .....	83
Lampiran 11 Hasil Test Vector Autoregression Volume Transaksi-Lags 3.....	84
Lampiran 12 Nilai T tabel.....	86
Lampiran 13 Hasil Test Vector Autoregression Frekuensi Transaksi-Lags 3.....	87
Lampiran 14 Hasil Test Engle Granger Causality Volume Transaksi-Lags 4 .....	89
Lampiran 15 Hasil Test Vector Autoregression Volume Transaksi-Lags 4.....	90
Lampiran 16 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test)-Perubahan Volume Transaksi Bursa .....	92
Lampiran 17 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test)-Perubahan Volume Transaksi OTC.....	94

Lampiran 18 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test)-Perubahan Frekuensi Transaksi Bursa .....	95
Lampiran 19 Hasil Tes Akar Unit (Unit Root Test)-Perubahan Frekuensi Transaksi OTC .....	96
Lampiran 20 Hasil Tes Engle Granger Causality Perubahan Volume Transaksi-Lags 3 .....	98
Lampiran 21 Hasil Tes Vector Autoregression Perubahan Volume Transaksi-Lags 3 .....	99
Lampiran 22 Hasil Test Vector Autoregression Perubahan Frekuensi Transaksi-Lags 3 .....	101