

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN PENGESAHAN..... | i |
| HALAMAN PERNYATAAN | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| DAFTAR ISI..... | v |
| DAFTAR TABEL..... | vii |
| DAFTAR GAMBAR | viii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | ix |
| INTISARI..... | x |
| <i>ABSTRACT</i> | xi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Permasalahan | 1 |
| 1.2. Rumusan Permasalahan..... | 5 |
| 1.3. Pertanyaan Penelitian | 5 |
| 1.4. Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 1.5. Manfaat Penelitian..... | 6 |
| 1.6. Sistematika Penulisan..... | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1. Telaah Literatur | 8 |
| 2.1.1. Pasar Modal..... | 8 |
| 2.1.2. Pasar Efisien..... | 9 |
| 2.1.3. Pengujian Efisiensi Pasar | 10 |
| 2.1.4. Return dan Return Taknormal..... | 12 |
| 2.1.5. Reaksi Pasar | 15 |
| 2.1.6. <i>Signalling Theory</i> | 15 |
| 2.2. Asumsi-Asumsi | 16 |
| 2.3. Penelitian Terdahulu..... | 17 |
| 2.4. Pengembangan Hipotesis | 19 |
| 2.4.1. Return Taknormal atas Kenaikan Harga BBM | 19 |

| | |
|---|-----------|
| 2.4.2. Return Taknormal atas Penurunan Harga BBM | 20 |
| BAB III METODA PENELITIAN | 23 |
| 3.1. Jenis dan Sumber Data | 23 |
| 3.1.1. Jenis Data | 23 |
| 3.1.2. Sumber Data..... | 23 |
| 3.2. Populasi dan Sampel Penelitian | 23 |
| 3.3. Definisi Operasional Variabel | 24 |
| 3.4. Periode Penelitian..... | 24 |
| 3.5. Teknik Analisis Data | 25 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN..... | 32 |
| 4.1. Deskripsi Sampel..... | 32 |
| 4.2. Deskripsi Data Penelitian | 32 |
| 4.3. Proses Mendapatkan Return Taknormal Saham..... | 35 |
| 4.3.1. Perhitungan pada Periode Estimasi | 35 |
| 4.3.2. Perhitungan pada Periode Jendela..... | 39 |
| 4.4. Pengujian Hipotesis | 39 |
| 4.4.1. Hasil Pengujian Hipotesis Kenaikan Harga BBM terhadap Perusahaan Sektor Manufaktur | 39 |
| 4.4.2. Hasil Pengujian Hipotesis Kenaikan Harga BBM terhadap Perusahaan Sektor MIGAS | 43 |
| 4.4.3. Hasil Pengujian Hipotesis Penurunan Harga BBM terhadap Perusahaan Sektor Manufaktur | 46 |
| 4.4.4. Hasil Pengujian Hipotesis Penurunan Harga BBM terhadap Perusahaan Sektor MIGAS | 49 |
| 4.5. Pembahasan..... | 51 |
| BAB V PENUTUP..... | 54 |
| 5.1. Ringkasan | 54 |
| 5.4. Keterbatasan | 57 |
| 5.5. Implikasi | 58 |
| DAFTAR PUSTAKA | 59 |
| LAMPIRAN | 62 |