

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>INTISARI</b> .....	xiii
<b>ABSTRACT</b> .....	xiv

## BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang .....	1
1. Perumusan Masalah .....	7
2. Batasan Masalah .....	7
3. Motivasi Penelitian .....	8
4. Keaslian Penelitian .....	8
B. Tujuan Penelitian .....	8
C. Manfaat Penelitian .....	9
D. Sistematika Penelitian.....	9

## BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

A. Tinjauan Pustaka.....	11
1. Bursa Efek Jakarta.....	11
2. Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres .....	13
3. Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ) .....	14
4. Reaksi Pasar Modal dengan Adanya Informasi yang Dipublikasikan.....	16
a. Aktivitas Volume Perdagangan Saham ( <i>Trading Volume Activity</i> ) .....	17
b. <i>Return</i> Saham .....	19
5. Teori Efisiensi Pasar atau <i>Efficient Market Theory</i> (EMT) .....	22
B. Bukti-Bukti Empiris.....	25
C. Hipotesis .....	29

## BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Bahan Sampel Penelitian .....	30
B. Jenis dan Sumber Data.....	31
C. Jalan/Analisis Penelitian.....	32

## BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Penjelasan Penelitian .....	38
B. Analisis Data.....	38
C. Pembahasan .....	44

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	50
B. Keterbatasan Penelitian .....	52
C. Implikasi .....	52
D. Saran .....	53

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Indikator Perkembangan BEJ 1999-2003.....	2
Tabel 2.	Hasil Perhitungan Rata-rata Volume Perdagangan Relatif Diseputar Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	40
Tabel 3.	Hasil Perhitungan Rata-rata TVA Relatif Pada Periode Peristiwa dan Diluar Periode Peristiwa.....	41
Tabel 4.	Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> pada Periode Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	42
Tabel 5.	Rata-Rata <i>Standardized Abnormal Return</i> (t Hitung) pada Periode Peristiwa.....	44
Tabel 6.	Signifikansi Dari Rata-rata Return Tidak Normal Diseputar Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	45
Tabel 7.	Signifikansi Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Setelah Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	47
Tabel 8.	Perbedaan Rata-rata TVA Pada Periode Peristiwa dan Diluar Periode Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Aktivitas Perdagangan Saham 10 Hari Sebelum, Pada tanggal, dan 10 Hari Setelah Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres.	41
Gambar 2.	Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i> pada Periode Peristiwa Pemilihan Capres dan Cawapres 5 Juli 2004.....	43

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Emiten LQ 45 Tahun 2004
- Lampiran 2. Return Saham
- Lampiran 3. Nilai Abnormal Return Diseputar *Event Date*
- Lampiran 4. Harga Penutupan Saham
- Lampiran 5. Aktivitas Volume Perdagangan / TVA
- Lampiran 6. Jumlah Saham Yang Diperdagangkan