

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN USULAN PENELITIAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRACT .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	10
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	11
1.4 Sistematika Penulisan .....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	13
2.1 Instrumen Keuangan Saham .....	13
2.2 <i>Corporate Action</i> .....	14
2.3 Pembelian Kembali Saham/ <i>Stock Repurchase /Buy Back</i> .....	16
2.4 Keunggulan Melakukan <i>Stock Repurchase</i> .....	22
2.5 <i>Abnormal Return</i> .....	23
2.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> .....	26
2.7 Landasan Teori .....	28
2.7.1 <i>Signaling Theory</i> .....	28
2.7.2 <i>Agency Theory</i> .....	29
2.8 Penelitian Terdahulu .....	29
2.9 Kerangka Pemikiran .....	34
2.10 Hipotesis .....	37
2.10.1 Hubungan <i>Abnormal Return</i> dan Pengumuman <i>Buy Back</i> .....	37
2.10.2 Hubungan <i>Trading Volume Activity</i> dan Pengumuman <i>Buy Back</i> .....	38
BAB III METODE PENELITIAN .....	40
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	40
3.1.1 <i>Abnormal Return</i> Saham .....	40
3.1.2 <i>Trading Volume Activity</i> .....	42
3.2 Populasi dan Sampel .....	43
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	44
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	44

	<b>Halaman</b>
3.5 Metode Analisis .....	45
3.5.1 Uji Normalitas .....	45
3.5.2 <i>Event Study</i> .....	46
3.5.3 Uji Hipotesis .....	48
3.5.3.1 Uji Hipotesis 1 dan 2 .....	48
3.5.3.2 Uji Hipotesis 3 dan 4 .....	50
BAB IV HASIL DAN ANALISIS .....	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	53
4.2 Analisis Data .....	54
4.2.1 Analisis Deskripsi <i>Return</i> Pasar dan <i>Return</i> Saham ....	54
4.2.2 Analisis Deskripsi <i>Abnormal Return</i> .....	55
4.2.3 Analisis Deskripsi <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) ....	57
4.2.4 Uji Normalitas .....	58
4.2.5. Pengujian Hipotesis Pertama .....	60
4.2.6. Pengujian Hipotesis Kedua .....	62
4.2.7. Pengujian Hipotesis Ketiga .....	63
4.2.8. Pengujian Hipotesis Keempat .....	64
4.3. Pembahasan .....	66
4.3.1. Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i> Harian di sekitar Pengumuman <i>Buy Back</i> .....	66
4.3.2. Perbedaan <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Buy back</i> .....	68
4.3.3. Perbedaan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Harian di Sekitar Peristiwa Pengumuman <i>Buy Back</i> .....	69
4.3.4. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Buy Back</i> .....	70
BAB V PENUTUP .....	72
5.1. Kesimpulan .....	72
5.2. Keterbatasan .....	73
5.3. Saran .....	73
DAFTAR PUSTAKA .....	75
LAMPIRAN .....	77