

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>Halaman Judul .....</b>	<b>i</b>
<b>Sertifikasi .....</b>	<b>ii</b>
<b>Halaman Pengesahan Tesis .....</b>	<b>iii</b>
<b>Halaman Moto dan Persembahan .....</b>	<b>iv</b>
<b>Abstract .....</b>	<b>v</b>
<b>Abstraksi .....</b>	<b>vi</b>
<b>Kata Pengantar .....</b>	<b>xii</b>
<b>Daftar Isi .....</b>	<b>ix</b>
<b>Daftar Tabel .....</b>	<b>xii</b>
<b>Daftar Gambar .....</b>	<b>xiii</b>
<b>Daftar Lampiran .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I     PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	11
1.3. Tujuan Penelitian .....	13
1.4. Kegunaan Penelitian .....	13
<b>BAB II    TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL</b>	
2.1. Telaah Pustaka .....	14
2.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	14

2.1.2. <i>Event Study</i> .....	15
2.1.3. Efisiensi Pasar Modal .....	17
2.1.4. <i>Return Saham</i> .....	22
2.1.5. <i>Abnormal Return</i> .....	25
2.1.6. Volume Perdagangan .....	26
2.2. Penelitian Terdahulu ( <i>Former Research</i> ) .....	27
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan Hipotesis .....	30

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1. Jenis dan Sumber Data .....	33
3.2. Populasi dan Penentuan Sampel .....	33
3.3. Definisi Operasional variabel .....	34
3.3.1. Reaksi Investor .....	34
3.3.2. <i>Return Saham</i> .....	35
3.3.3. <i>Abnormal Return</i> .....	36
3.3.2. Volume Perdagangan .....	37
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	38
3.5. Teknik Analisis Data .....	39
3.5.1. Pengujian Hipotesis .....	39
3.5.1.1 Uji T-Paired Test .....	39
3.5.1.2. Menentukan Kriteria Pengujian .....	40
3.5.1.3. Mengambil Keputusan .....	41

## **BAB IV ANALISIS DATA**

4.1.Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	42
4.2.Statistik Deskriptif variabel Penelitian .....	46
4.2.1. <i>Return</i> Saham .....	46
4.2.2. <i>Abnormal Return</i> Saham .....	48
4.2.3. Volume Perdagangan Saham .....	50
4.3.Analisis Statistik ( Uji Hipotesis) .....	52
4.3.1. Uji Hipotesis 1 .....	53
4.3.2. Uji Hipotesis 2 .....	54
4.4.Pembahasan Hasil Pengujian Statistik .....	56
4.3.1. Pembahasan Hasil Pengujian Uji t-paired H1 .....	56
4.3.2. Pembahasan Hasil Pengujian Uji t-paired H2 .....	57

## **BAB V SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN**

5.1. Simpulan .....	58
5.2. Implikasi Kebijakan .....	59
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	60
5.4. Agenda Penelitian Mendatang .....	60

<b>DAFTAR REFERENSI .....</b>	<b>62</b>
-------------------------------	-----------