

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| LEMBAR PERNYATAAN | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | iv |
| HALAMAN MOTTO | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| ABSTRAKSI..... | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 6 |
| C. Tujuan Penelitian | 6 |
| D. Manfaat Penelitian | 7 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 8 |
| A. Landasan Teori | 8 |
| 1. <i>Asymmetric Information</i> | 8 |
| 2. <i>Signaling Theory</i> | 9 |
| 3. <i>Efficient Market Hypothesis</i> | 10 |
| a. Definisi Efisiensi Pasar Modal | 10 |
| b. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar Modal | 11 |
| c. Ciri-ciri pasar Efisien dan Tidak Efisien | 12 |

| | |
|---|----|
| 4. Investasi | 14 |
| 5. Pasar Modal | 16 |
| 6. Anomali Pasar | 17 |
| a. Anomali Perusahaan (<i>firm anomalies</i>) | 17 |
| b. Anomali Musiman (<i>seasonal anomalies</i>)..... | 18 |
| c. Anomali Peristiwa (<i>event anomalies</i>) | 18 |
| d. Anomali Akuntansi (<i>accounting anomalies</i>)..... | 19 |
| 7. Pengertian <i>January Effect</i> | 19 |
| 8. Saham | 21 |
| 9. <i>Return</i> Saham..... | 22 |
| 10. Indeks LQ-45 | 23 |
| a. Definisi Indeks LQ-45 | 23 |
| b. Kriteria Pemilihan Saham Indeks LQ-45 | 24 |
| B. Penelitian Terdahulu | 25 |
| C. Kerangka Konseptual | 30 |
| D. Hipotesis Penelitian | 31 |

BAB III METODE PENELITIAN 32

| | |
|--|----|
| A. Rancangan Penelitian | 32 |
| B. Obyek Penelitian | 32 |
| C. Periode Pengamatan | 33 |
| D. Jenis dan Sumber Data | 33 |
| E. Prosedur Pengambilan Data | 33 |
| F. Definisi Operasional Variabel | 34 |
| G. Teknik Analisis Data | 35 |

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 44

| | |
|---------------------------------------|----|
| A. Deskripsi Hasil Penelitian | 44 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif..... | 44 |
| 2. Analisis Uji Normalitas | 49 |
| 3. Analisis Homogenitas..... | 53 |
| 4. Hasil Analisis Data..... | 58 |
| B. Pembahasan..... | 72 |

| | |
|---|-----------|
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 76 |
| A. Kesimpulan | 76 |
| B. Saran | 76 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
| | |
| LAMPIRAN | 80 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar | 12 |
| Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu | 28 |
| Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2019..... | 45 |
| Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2020..... | 46 |
| Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2021 | 47 |
| Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Tahun 2019-2021..... | 48 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>Shapiro-wilk</i> Tahun 2019 | 49 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas <i>Shapiro-wilk</i> Tahun 2020 | 50 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas <i>Shapiro-wilk</i> Tahun 2021 | 51 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas <i>Shapiro-wilk</i> Tahun 2019-2021 | 52 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Homogenitas <i>Levene's Test</i> Tahun 2019 | 54 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Homogenitas <i>Levene's Test</i> Tahun 2020 | 55 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Homogenitas <i>Levene's Test</i> Tahun 2021 | 56 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Homogenitas <i>Levene's Test</i> Tahun 2019-2021 | 57 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Two-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Tahun 2019 | 58 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Two-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Tahun 2020..... | 62 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji <i>Two-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> 2021..... | 65 |
| Tabel 4.16 Hasil Uji <i>Two-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Tahun 2019-2021 ... | 69 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 30 |
| Gambar 4.1 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Indeks LQ-45 Tahun 2019-2021..... | 73 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 1: Daftar <i>Return</i> Indeks LQ-45 | 81 |
| Lampiran 2: Hasil Analisis Uji <i>Shapiro-Wilk</i> | 93 |
| Lampiran 3: Hasil Analisis Uji <i>Independent Sample t-test</i> | 97 |
| Lampiran 4: Hasil Analisis Uji <i>Two-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> | 141 |