

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
1. Teori Efisiensi Pasar Modal	9
2. <i>Event study</i>	11
3. <i>Abnormal return</i>	12
4. <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	13
5. Peran Investor Asing dan Domestik dalam Pasar Modal.....	13
6. Kebijakan MSCI Terkait Estimasi <i>Free float</i> di Indonesia	14
7. <i>Free float</i>	16
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu	16
3. Kerangka Konseptual.....	20

4. Hubungan Antar Variabel.....	21
5. Hipotesis Penelitian	23
BAB III	24
METODE PENELITIAN.....	24
A. Rancangan Penelitian.....	24
B. Objek dan Waktu Penelitian.....	25
C. Populasi.....	26
D. Teknik Sampling dan Sampel	26
E. Sumber Data.....	28
F. Periode Pengamatan.....	29
G. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	30
1) <i>Abnormal return</i>	30
2) <i>Total Volume Activity</i>	31
H. Prosedur Pengambilan Data	32
I. Metode Analisis Data	32
1) Analisis Deskriptif	32
2) Uji Normalitas.....	32
3) Uji Signifikansi <i>Abnormal return</i>	33
4) Uji Beda	33
5) Pengujian Hipotesis	34
BAB IV	36
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
A. Hasil Penelitian	36
1. Statistik Deskriptif Data.....	36
2. Uji Hipotesis 1	46
3. Uji Hipotesis 2	48
4. Uji Hipotesis 3	49
B. Pembahasan.....	50
1. Reaksi pasar berupa <i>abnormal return</i> saham LQ45 pada seputar isu perubahan perhitungan <i>free float</i> oleh MSCI.....	50

2. Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah isu perubahan perhitungan <i>free float</i> oleh MSCI.....	52
3. Perbedaan rata-rata Total volume activity sebelum dan sesudah isu perubahan perhitungan <i>free float</i> oleh MSCI.....	54
4. Pola pergerakan transaksi investor asing dan domestik di sekitar isu perubahan perhitungan <i>free float</i> oleh MSCI pada saham LQ45.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	58
A. Kesimpulan	58
B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA.....	60
LAMPIRAN.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 3. 1 Periode Peristiwa.....	25
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel	27
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	27
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan Average Abnormal Return	36
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif Average Abnormal Return	39
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Average Trading Volume Activity	40
Tabel 4. 4 Hasil Statistik Deskriptif Average Total Volume Activity.....	42
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Average Net Foreign dan Average Net Domestic..	44
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas Shapiro Wilk Abnormal Return Harian	46
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test	47
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas Shapiro Wilk Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Event Date.....	48
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik Wilconxon Rank Signed Test Average Abnormal Return.....	49
Tabel 4. 10 Hasil Uji Normalitas Shapiro Wilk Average Total Volume Activity Harian.....	49
Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik Wilconxon Rank Signed Test Average Total Volume Activity	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	21
Gambar 3. 1 Rancangan Periode Pengamatan	29
Gambar 4. 1 Pergerakan Average Abnormal return	37
Gambar 4. 2 Pergerakan Average Trading Volume Activity	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Populasi Penelitian	64
Lampiran 2: Sampel Penelitian	65
Lampiran 3: Puspositive Sampling Saham Indeks LQ45	66
Lampiran 4: Hasil Perhitungan Abnormal return.....	69
Lampiran 5: Hasil Perhitungan Average Abnormal Return Harian	71
Lampiran 6: Data Perhitungan Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	72
Lampiran 7: Volume Saham Selama Periode Pengamatan	73
Lampiran 8: Hasil Perhitungan Total Volume Activity.....	75
Lampiran 9: Hasil Perhitungan Average Total volume activity Harian	77
Lampiran 10: Data Perhitungan Average Total Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa	78
Lampiran 11: Data Foreign Buy dan Foreign Sell.....	79
Lampiran 12: Data Domestic Buy dan Domestic Sell.....	81
Lampiran 13: Hasil Perhitungan Net Foreign dan Net Domestic	83
Lampiran 14: Hasil Perhitungan Average Net Foreign dan Average Net Domestic	85
Lampiran 15: Uji Normalitas Shapiro-Wilk Abnormal Return Harian.....	86
Lampiran 16: Uji Normalitas Shapiro-Wilk Average Abnormal Return Sebelum dan Average Abnormal Return Sesudah.....	87
Lampiran 17: Uji Normalitas Shapiro-Wilk Average Total Volume Activity Sebelum Average Total Volume Activity Sesudah.....	87
Lampiran 18: Analisis Deskriptif Abnormal Return.....	87
Lampiran 19: Analisis Deskriptif Total volume activity.....	87
Lampiran 20: Hasil Uji Statistik One Sample Wilconxon Signed Rank Test Abnormal return.....	88
Lampiran 21: Hasil Uji Paired Samples Wilconxon Signed Ranked Test Abnormal return.....	89

Lampiran 22: Hasil Uji Paired Samples Wilconxon Signed Ranked Test Total	
Volume Activity	89