DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI i
HALAMAN PENGESAHAN ii
MOTTO iii
HALAMAN PERSEMBAHAN iv
KATA PENGANTAR vi
ABSTRACT viii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR GAMBAR xiii
DAFTAR LAMPIRAN xiv
BAB I PENDAHULUAN 1
A. Latar Belakang Masalah 1
B. Rumusan Masalah 10
C. Tujuan Penelitian 11
D. Manfaat Penelitian 11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 13
A. Landasan Teori 13
1. *Efficient Market Hypothesis* 13
2. Teori Sinyal *(Signaling Theory)* 16
3. Pasar Modal 18
4. Saham dan *Return* Saham 19
5. *Event study* 26
6. *Abnormal return* 27
7. *Trading Volume Activity* 28
8. Pengumuman Kebijakan *Interim freeze* oleh Morgan Stanley Capital International 28 Januari 2026 dan Dampaknya terhadap Pasar Modal Indonesia. 29
9. Indeks LQ-45 31
B. Penelitian Terdahulu 33

C. Kerangka Pemikiran 40
D. Hipotesis 40
BAB III METODE PENELITIAN 42
A. Rancangan Penelitian 42
B. Periode Pengamatan 43
C. Populasi 44
E. Jenis dan Sumber Data Penelitian 47
F. Prosedur Pengambilan Data 47
G. Definisi Operasional Variabel 48
H. Metode Analisis Data 52
2. Paired Sample t-Test 53
3. Pengujian Hipotesis 55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 57
A. Hasil Penelitian 57
1. Statistik Deskriptif 57
2. Uji Normalitas 65
3. Uji Hipotesis 68
B. Pembahasan 73
1. Reaksi pasar berupa *abnormal return* pada periode disekitar pengumuman kebijakan *interim freeze oleh Morgan Stanley Capital International* (Hipotesis 1) 73
2. Perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan *interim freeze Morgan Stanley Capital International* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 (Hipotesis 2) 76
3. Perbedaan rata -rata *Trading Volume Activity* (TVA) sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan *interim freeze Morgan Stanley Capital International* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 (Hipotesis 3) 78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 81
A. Kesimpulan 81

B. Saran 81
DAFTAR PUSTAKA 83
LAMPIRAN 85

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Pemetaan Kajian Empirik 33
Tabel 3.1 Periode Peristiwa 44
Tabel 3.2 Kriteria Penentuan Sampel Penelitian 46
Tabel 3.3 Daftar perusahaan yang masuk indeks LQ45 periode Oktober-Februari 46
Tabel 3.4 Ringkasan Metode Analisis Data 54
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan *Average Abnormal return* 57
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif *Average Abnormal return* 60
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan *Average Trading Volume Activity* 61
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif Total *Volume Activity* 63
Tabel 4.5 Hasil Olah Data SPSS Uji Normalitas Data *Abnormal return* 65
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas *Abnormal return* dengan Shapiro Wilk 65
Tabel 4.7 Hasil SPSS Uji Normalitas Data Average AR 67
Tabel 4.8 Hasil SPSS Uji Normalitas Data Average Trading *Volume Activity* . 67
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik *one-sample Wilcoxon signed-rank test* 69
Tabel 4.10 Hasil Uji *Wilcoxon Signed Rank Test Average Abnormal return* Sebelum dan Setelah Peristiwa 71
Tabel 4.11 Hasil Uji *Paired Sample Test* Rata – Rata *Trading Volume Activity* . 72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik IHSG turun hingga 8 % 1
Gambar 4.1 Pergerakan *Average Abnormal return*..... 58
Gambar 4.2 Pergerakan *Average Trading Volume Activity* 61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. *Purposive Sampling* Saham Indeks LQ45 86
Lampiran 2. Sampel Penelitian 87
Lampiran 3. Perhitungan *Abnormal return* 88
Lampiran 4. Ringkasan Tabel Perhitungan Average *Abnormal return*..... 102
Lampiran 5. Tabel Volume Perdagangan Saham Selama Periode Pengamatan 103
Lampiran 6. Tabel Perhitungan *Trading Volume Activity*..... 104
Lampiran 7. Ringkasan Tabel Perhitungan *Trading Volume Activity*..... 105
Lampiran 8. Data Perhitungan Averrage *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Peristiwa 106
Lampiran 9. Statistik Deskriptif *Abnormal return* Dan *Trading Volume Activity* 108
Lampiran 10. Uji Normalitas *Abnormal return* dan *Trading Volume Activity* ... 110
Lampiran 11. Hasil Uji One Sample Wilcoxon Signed Rank Test..... 111
Lampiran 12. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test 111