

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------|
| Halaman Sampul Depan Skripsi | i |
| Halaman Judul Skripsi | ii |
| Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme | iii |
| Halaman Pengesahan Skripsi | iv |
| Halaman Pengesahan Ujian Skripsi | v |
| Abstrak | vi |
| Halaman Motto..... | vii |
| Halaman Persembahan | viii |
| Kata Pengantar | ix |
| Daftar Isi | xi |
| Daftar Bagan | xv |
| Daftar Gambar | xvi |
| Daftar Tabel | xvii |
| Daftar Lampiran | xviii |

BAB I PENDAHULUAN

| | |
|--------------------------------------|----|
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah Penelitian | 13 |
| 1.3 Batasan Masalah | 13 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 13 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 14 |

| | |
|---|----|
| 1.6 Sistematika Penulisan | 14 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | |
| 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu | 17 |
| 2.2 Landasan Teori | 20 |
| 2.2.1 Sejarah Singkat Perkembangan Pasar Modal Indonesia..... | 20 |
| 2.2.2 Gambaran Umum PT. Bursa Efek Jakarta | 29 |
| 2.2.3 Konsep-konsep dalam Lingkup Pasar Modal | 32 |
| 2.2.4 Konsep Keterbukaan Informasi | 33 |
| 2.2.5 Pasar Modal yang Efisien | 40 |
| 2.2.6 Anomali Pasar | 58 |
| 2.3 Kerangka Teoritis | 60 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian | 61 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | |
| 3.1 Lokasi Penelitian | 62 |
| 3.2 Periode Penelitian | 62 |
| 3.3 Variabel Penelitian | 62 |
| 3.4 Devinisi Variabel Operasional | 62 |
| 3.5 Data dan Teknik Pengumpulan Data | 64 |
| 3.5.1 Jenis Data | 64 |
| 3.5.2 Teknik Pengumpulan Data | 65 |
| 3.6 Populasi dan Sampel | 66 |
| 3.7 Metode Analisis | 66 |

BAB IV ANALISIS DATA

| | |
|---|-----|
| 4.1 Pengujian Return Tidak Normal | 74 |
| 4.1.1 Return Saham | 74 |
| 4.1.2 Return Indeks Pasar | 84 |
| 4.1.3 Koefisien Regresi | 92 |
| 4.1.4 Market Model | 95 |
| 4.1.5 Abnormal Return | 102 |
| 4.1.6 Rata-Rata Abnormal Return | 106 |
| 4.1.7 Kumulatif Rata-Rata Abnormal Return | 106 |
| 4.2 Pengujian dengan Metode Statistik | 110 |
| 4.2.1 Deviasi Standar | 110 |
| 4.2.2 Formulasi Uji Hipotesis Dua Sisi | 110 |
| 4.2.3 Menentukan T-hitung | 111 |
| 4.2.4 Kriteria Uji Hipotesis | 112 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|---|-----|
| 5.1 Kesimpulan | 119 |
| 5.1.1 Data Tahun 2004 | 119 |
| 5.1.2 Data Tahun 2005 | 120 |
| 5.1.3 Kesimpulan Perkembangan Efisiensi | 122 |
| 5.2 Saran – saran | 122 |
| 5.2.1 Tahun 2004 | 122 |



| | |
|------------------------|-----|
| LAMPIRAN | 129 |
| DAFTAR PUSTAKA | 126 |
| 5.2.2 Tahun 2005 | 124 |

DAFTAR BAGAN

| | |
|---|----|
| Bagan 2.1 Struktur Pasar Modal | 29 |
| Bagan 2.2 Hipotesis Pasar Efisien | 44 |
| Bagan 2.3 Pasar Yang Efisien Dalam Bentuk Setengah Kuat | 60 |



DAFTAR GAMBAR

- Gambar 3.1 Uji Beda Dua Sisi dengan taraf signifikansi 5 % 72
- Gambar 3.2 Uji Beda Dua Sisi dengan taraf signifikansi 5 % Tahun 2004.....112
- Gambar 3.3 Uji Beda Dua Sisi dengan taraf signifikansi 5 % Tahun 2005.....113



DAFTAR TABEL

| | |
|--|-----|
| Tabel 4.1 Return Aktual untuk Data Tahun 2004 | 74 |
| Tabel 4.2 Return Aktual untuk Data Tahun 2005..... | 80 |
| Tabel 4.3 Return Indeks Pasar Mingguan Tahun 2004 | 84 |
| Tabel 4.4 Return Indeks Pasar Mingguan Tahun 2005..... | 88 |
| Tabel 4.5 Alfa dan Beta Saham Tahun 2004..... | 93 |
| Tabel 4.6 Alfa dan Beta Saham Tahun 2005 | 94 |
| Tabel 4.7 Return Saham yang Diharapkan Data Tahun 2004 | 96 |
| Tabel 4.8 Return Saham yang Diharapkan Data Tahun 2005 | 99 |
| Tabel 4.9 Abnormal Return Tahun 2004 | 103 |
| Tabel 4.10 Abnormal Return Tahun 2005 | 105 |
| Tabel 4.11 Average Abnormal Return dan CAAR Tahun 2004 | 107 |
| Tabel 4.12 Average Abnormal Return dan CAAR Tahun 2005 | 108 |
| Tabel 4.13 Pengujian Statistik Data Tahun 2004 | 114 |
| Tabel 4.14 Pengujian Statistik Data Tahun 2005 | 116 |

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Emiten yang Melakukan IPO Tahun 2004

Lampiran 2 Emiten yang Melakukan IPO Tahun 2005

Lampiran 3 Daftar Indeks Harga Saham dan Indeks Harga Saham Gabungan
Tahun 2004

Lampiran 4 Daftar Indeks Harga Saham dan Indeks Harga Saham Gabungan
Tahun 2005

Lampiran 5 Tabel Distribusi T

