

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul .....	i
Halaman Judul .....	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme .....	iii
Halaman Pengesahan .....	iv
Halaman Pengesahan Berita Acara Ujian Skripsi .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi .....	ix
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar .....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
Abstrak .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	11
1.4 Manfaat Penelitian .....	12
1.5 Sistematika Penulisan .....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>14</b>
2.1 LANDASAN TEORI .....	14
2.1.1 Pasar Modal .....	14

2.1.2	<i>Contagion Effect Theory</i>	15
2.1.3	<i>Pasar Modal Efisien</i>	16
2.1.4	<i>Event Study</i>	18
2.1.5	Return Saham	18
2.1.6	<i>Expected Return</i>	19
2.1.7	<i>Abnormal Return</i>	21
2.1.8	<i>Trading Volume Activity</i>	21
2.2	Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis	22
2.2.1	Penurunan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Perang Dagang AS-China	22
2.2.2	Penurunan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah Pengumuman Perang Dagang AS-China	
2.3	Model Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN		30
3.1	Populasi dan Sampel	30
3.2	Metode Pengumpulan Data	31
3.3	Definisi Operasional Variabel Penelitian	34
3.3.1	<i>Abnormal Return</i>	34
3.3.2	<i>Trading Volume Activity</i>	35
3.4	Metode Analisa Data	36
3.4.1	Analisis Deskriptif	36
3.4.2	Pengujian Normalitas	36

3.4.3 Pengujian Hipotesis .....	36
3.4.2.1 Pengujian Hipotesis 1 .....	37
3.4.2.2 Pengujian Hipotesis 2 .....	37
3.4.2.3 Pengujian Hipotesis 3 .....	38
3.4.2.4 Pengujian Hipotesis 4 .....	38
3.4.2.5 Pengujian Hipotesis 5 .....	39
3.4.2.6 Pengujian Hipotesis 6 .....	39
3.4.2.7 Kriteria Penerimaan Penolakan Hipotesis .....	40
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
4.1 Statistik Deskriptif dan Variabel Penelitian .....	42
4.1.1 3 Bulan Sebelum dan 3 Bulan Setelah Peristiwa .....	42
4.1.2 6 Bulan Sebelum dan 6 Bulan Setelah Peristiwa .....	46
4.1.3 9 Bulan Sebelum dan 9 Bulan Setelah Peristiwa .....	49
4.2 Uji Normalitas .....	52
4.2.1 3 Bulan Sebelum dan 3 Bulan Setelah Peristiwa .....	59
4.2.1.1 Uji Normalitas Pertama .....	53
4.2.1.2 Uji Normalitas Kedua .....	54
4.2.1.3 Uji Normalitas Ketiga .....	55
4.2.1.4 Uji Normalitas Keempat .....	56
4.2.1.5 Uji Normalitas Kelima .....	57

4.2.1.6 Uji Normalitas Keenam .....	58
4.3 Uji Hipotesis .....	58
4.3.1 Uji Hipotesis Pertama .....	59
4.3.2 Uji Hipotesis Kedua .....	60
4.3.2 Uji Hipotesis Ketiga.....	62
4.3.2 Uji Hipotesis Keempat .....	63
4.3.2 Uji Hipotesis Kelima.....	64
4.3.2 Uji Hipotesis Keenam .....	65
4.4 Rekapitulasi Hasil Analisis.....	65
4.5 Pembahasan .....	66
4.5.1 <i>Abnormal Return</i> .....	66
4.5.1 <i>Trasing Volume Activity</i> .....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	69
5.1 Simpulan.....	69
5.2 Keterbatasan dan Saran Penelitian .....	69
5.2.1 Keterbatasan Penelitian .....	69
5.2.1 Saran Penelitian .....	69
DAFTAR PUSTAKA.....	70
LAMPIRAN .....	72

## DAFTAR TABEL

3.1 Proses Seleksi Sample Berdasarkan <i>Purposive Sampling</i> .....	30
4.1 Statistik Deskriptif 3 Bulan Sebelum Peristiwa .....	43
4.2 Statistik Deskriptif 3 Bulan Setelah Peristiwa.....	45
4.3 Statistik Deskriptif 6 Bulan Sebelum Peristiwa .....	47
4.4 Statistik Deskriptif 6 Bulan Setelah Peristiwa.....	48
4.5 Statistik Deskriptif 9 Bulan Sebelum Peristiwa .....	49
4.6 Statistik Deskriptif 9 Bulan Setelah Peristiwa.....	51
4.7 Hasil Uji Normalitas Pertama.....	53
4.8 Hasil Uji Normalitas Kedua .....	54
4.9 Hasil Uji Normalitas Ketiga .....	55
4.10 Hasil Uji Normalitas Keempat .....	56
4.11 Hasil Uji Normalitas Kelima .....	57
4.12 Hasil Uji Normalitas Keenam.....	58
4.13 Hasil Uji Hipotesis Pertama .....	59
4.14 Hasil Uji Hipotesis Kedua .....	60
4.15 Hasil Uji Hipotesis Ketiga.....	61
4.16 Hasil Uji Hipotesis Keempat .....	62
4.17 Hasil Uji Hipotesis Kelima.....	63
4.18 Hasil Uji Hipotesis Keenam .....	64
4.19 Rekapitulasi Hasil Analisis.....	65

## DAFTAR GAMBAR

- 1.1 Gambar Statistik Perkembangan Ekspor Non Migas (2018) .....2
- 1.2 Gambar Statistik Perkembangan Besi dan Baja .....9
- 1.3 Gambar Model Penelitian.....29



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar Sampel Perusahaan .....	72
Lampiran 2	: Data Return Saham .....	72
Lampiran 3	: Data <i>Abnormal Return</i> Periode 3 Bulan .....	81
Lampiran 4	: Data <i>Abnormal Return</i> Periode 6 Bulan .....	83
Lampiran 5	: Data <i>Abnormal Return</i> Periode 9 Bulan .....	86
Lampiran 6	: Data <i>Trading Volume Activity</i> .....	91
Lampiran 7	: Hasil Uji Normalitas AR 3 Bulan .....	96
Lampiran 8	: Hasil Uji Normalitas AR 6 Bulan .....	96
Lampiran 9	: Hasil Uji Normalitas AR 9 Bulan .....	97
Lampiran 10	: Hasil Uji Normalitas TVA 3 Bulan .....	98
Lampiran 11	: Hasil Uji Normalitas TVA 6 Bulan .....	99
Lampiran 12	: Hasil Uji Normalitas TVA 9 Bulan .....	100
Lampiran 13	: Hasil Uji Hipotesisi AR 3 Bulan.....	101
Lampiran 14	: Hasil Uji Hipotesis AR 6 Bulan.....	102
Lampiran 15	: Hasil Uji Hipotesisi AR 9 Bulan.....	102
Lampiran 16	: Hasil Uji Hipotesisi TVA 3 Bulan.....	103
Lampiran 17	: Hasil Uji Hipotesisi TVA 6 Bulan .....	104
Lampiran 18	: Hasil Uji Hipotesisi TVA 9 Bulan .....	104