DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME i
BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI iii
HALAMAN MOTTO iv
HALAMAN PERSEMBAHAN v
ABSTRAK vi
ABSTRACT vii
KATA PENGANTAR viii
DAFTAR ISI x
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR GAMBAR xiii
DAFTAR LAMPIRAN xiv
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 7
1.3 Tujuan Penelitian 7
BAB II KAJIAN PUSTAKA 8
2.1 Landasan Teori 8
2.1.1 Pasar Modal 8
2.1.2 Saham 9
2.1.3 Return Saham 11
2.1.4 Efisiensi Pasar 13
2.1.5 Anomali Winner – Loser 15
2.1.6 *Overreaction* Hypotesis 18
2.1.7 Indeks LQ45 19
2.1.8 Masyarakat Ekonomi ASEAN 20
2.2 Penelitian Terdahulu 23
2.3 Hipotesis 27
2.4 Kerangka Pemikiran 28

BAB III METODE PENELITIAN 29
3.1 Jenis dan Sumber Data 29
3.1.1 Jenis Data 29
3.1.2 Sumber Data 29
3.2 Populasi dan sampel 30
3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian 30
3.4 Analisis Data 31
3.5 Pengujian Hipotesis 34
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN 36
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 36
4.2 Statistik Deskriptif 37
4.3 Uji Hipotesis 40
1. Pengujian Hipotesis Pertama 40
2. Pengujian Hipotesis Kedua 42
3. Pengujian Hipotesis Ketiga 44
4.4 Pembahasan 45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 51
5.1 KESIMPULAN 51
5.2 SARAN 52
DAFTAR PUSTAKA 53
LAMPIRAN 55

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian 36
Tabel 4.2 Abnormal Return Sebelum Pemberlakuan MEA 37
Tabel 4.3 AAR Winner-Loser Portofolio Sebelum Pemberlakuan MEA 38
Tabel 4.4 Abnormal Return Sesudah Pemberlakuan MEA 39
Tabel 4.5 AAR Winner-Loser Portofolio Setelah Pemberlakuan MEA..... 39
Tabel 4.6 Selisih AAR Winner-Loser Portofolio Sebelum Pemberlakuan MEA..... 41
Tabel 4.7 Independent t test portofolio winner loser sebelum pemberlakuan MEA 41
Tabel 4.8 Selisih AAR Winner-Loser Portofolio Sesudah Pemberlakuan MEA 42
Tabel 4.9 Independent t test portofolio winner loser sesudah pemberlakuan MEA..... 43
Tabel 4.10 One-Sample Kolmogorov – Smirnov Test 44
Tabel 4.11 Paired Samples Test selisih ACAR portofolio winner loser sebelum dan sesudah pemberlakuan MEA 45
Tabel 4.12 Hasil Rekapitulasi Pengujian Hipotesis..... 49

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 4.1 ACAR Portofolio *Winner* dan *Loser* Sebelum Pemberlakuan MEA..... 38

Gambar 4.2 ACAR Portofolio *Winner* dan *Loser* Sesudah Pemberlakuan MEA 40

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Daftar Harga 13 Saham Manufaktur dan Data Indeks Harga Saham Gabungan 55
Lampiran 2. Return Saham Sebelum Masyarakat Ekonomi ASEAN 57
Lampiran 3. Return Saham Sesudah Masyarakat Ekonomi ASEAN 59
Lampiran 4. E-Rit Sebelum Masyarakat Ekonomi ASEAN 61
Lampiran 5. E-Rit Sesudah Masyarakat Ekonomi ASEAN 63
Lampiran 6. Abnormal return dan CAR Sebelum Masyarakat Ekonomi ASEAN 65
Lampiran 7. Abnormal return dan CAR Sesudah Masyarakat Ekonomi ASEAN 67
Lampiran 8. Abnormal Return Sebelum Pemberlakuan MEA 69
Lampiran 9. AAR Winner-Loser Portofolio Sebelum Pemberlakuan MEA 70
Lampiran 10. Abnormal Return Sesudah Pemberlakuan MEA 71
Lampiran 11. AAR Winner-Loser Portofolio Sesudah Pemberlakuan MEA 72
Lampiran 12. Selisih AAR Winner-Loser Portofolio Sebelum Pemberlakuan MEA 73
Lampiran 13. Independent t test portofolio winner loser sebelum pemberlakuan MEA ... 74
Lampiran 14. Selisih AAR Winner-Loser Portofolio Sesudah Pemberlakuan MEA 75
Lampiran 15. Independent t test portofolio winner loser sesudah pemberlakuan MEA ... 76
Lampiran 16. One-Sampel Kolmogorov – Smirnov Test 77
Lampiran 17. Paired Samples Test selisih ACAR portofolio winner loser sebelum dan sesudah pemberlakuan MEA 78
Lampiran 18. Hasil Rekapitulasi Pengujian Hipotesis 79