

## DAFTAR ISI

|   |             |
|---|-------------|
| <b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....                     | <b>ii</b>   |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....                     | <b>iii</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                         | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRAK</b> .....                                | <b>vi</b>   |
| <b>ABSTRACT</b> .....                               | <b>vii</b>  |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                             | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                           | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                          | <b>xii</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                      | <b>1</b>    |
| 1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....            | 1           |
| 1.2 Latar Belakang Penelitian .....                 | 2           |
| 1.3 Perumusan Masalah .....                         | 6           |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....                         | 7           |
| 1.5 Manfaat Penelitian .....                        | 7           |
| 1.5.1 Aspek Teoritis .....                          | 7           |
| 1.5.2 Aspek Praktis.....                            | 8           |
| 1.6 Sistematika Penelitian Tugas Akhir.....         | 8           |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....                | <b>11</b>   |
| 2.1 Teori dan Penelitian Terdahulu.....             | 11          |
| 2.1.1 Teori Efisiensi Pasar.....                    | 11          |
| 2.1.2 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> )..... | 12          |
| 2.1.3 Investasi.....                                | 13          |
| 2.1.4 Pasar Modal.....                              | 13          |
| 2.1.5 Saham .....                                   | 13          |
| 2.1.6 <i>Event Study</i> .....                      | 14          |
| 2.1.7 <i>Return</i> .....                           | 14          |
| 2.1.8 <i>Abnormal Return</i> .....                  | 15          |
| 2.1.9 <i>Trading Volume Activity</i> .....          | 17          |
| 2.1.10 <i>Security Return Variability</i> .....     | 18          |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.1.11 Penelitian Terdahulu .....  | 18        |
| 2.2 Kerangka Pemikiran.....  | 36        |
| 2.3 Hipotesis Penelitian .....   | 37        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>   | <b>39</b> |
| 3.1 Karakteristik Penelitian.....  | 39        |
| 3.2 Operasionalisasi Variabel .....  | 41        |
| 3.3 Tahapan Penelitian.....  | 42        |
| 3.4 Populasi dan Sampel.....   | 44        |
| 3.4.1 Populasi .....   | 44        |
| 3.4.2 Sampel.....  | 44        |
| 3.5 Pengumpulan Data .....   | 46        |
| 3.6 Teknik Analisis Data.....  | 47        |
| 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....  | 47        |
| 3.6.2 Uji Normalitas Data .....  | 47        |
| 3.6.3 Pengujian Hipotesis .....  | 48        |
| <b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>  | <b>51</b> |
| 4.1 Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> , <i>Trading Volume Activity</i> , dan <i>Security Return Variability</i> .....           | 51        |
| 4.1.1 <i>Abnormal Return</i> .....   | 51        |
| 4.1.2 <i>Trading Volume Activity</i> .....   | 51        |
| 4.1.3 <i>Security Return Variability</i> .....   | 52        |
| 4.2 Analisis Data.....   | 53        |
| 4.2.1 Statistik Deskriptif.....  | 53        |
| 4.2.2 Uji Normalitas Data .....  | 58        |
| 4.3 Pengujian Hipotesis .....  | 60        |
| 4.3.1 Analisis Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Suku bunga <i>The Fed</i> .....             | 60        |
| 4.3.2 Analisis Perbandingan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Suku Bunga <i>The Fed</i> .....     | 62        |
| 4.3.3 Analisis Perbandingan <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Suku Bunga <i>The Fed</i> ..... | 63        |
| 4.4 Pembahasan.....  | 64        |
| 4.4.1 <i>Abnormal Return</i> .....   | 64        |

|  |           |
|--|-----------|
| 4.4.2 <i>Trading Volume Activity</i> .....     | 65        |
| 4.4.3 <i>Security Return Variability</i> ..... | 66        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....        | <b>67</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....                           | 67        |
| 5.2 Saran .....                                | 67        |
| 5.2.1 Aspek Teoritis .....                     | 68        |
| 5.2.2 Aspek Praktis.....                       | 68        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....                    | <b>69</b> |
| <b>LAMPIRAN</b> .....                          | <b>72</b> |