

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN | ii |
| SURAT PERNYATAAN | iii |
| ABSTRAK..... | iv |
| ABSTRACT | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 6 |
| 1.3 Batasan Masalah | 7 |
| 1.4 Rumusan Masalah..... | 7 |
| 1.5 Tujuan Masalah | 7 |
| 1.6 Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Teori Investasi | 9 |

| | |
|---|----|
| 2.2 Teori Efisiensi Pasar | 10 |
| 2.2.1 Efisien dalam Bentuk Lemah (<i>Weak Form</i>) | 11 |
| 2.2.2 Efisien dalam Bentuk Setengah Kuat (<i>Semi Strong Form</i>) .. | 12 |
| 2.2.3 Efisien dalam Bentuk Kuat (<i>Strong Form</i>) | 13 |
| 2.3 <i>Political Risk</i> | 14 |
| 2.3.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Political Risk</i> | 14 |
| 2.3.1.1 Bentuk Konstitusi suatu Negara..... | 15 |
| 2.3.1.2 Partai Politik | 15 |
| 2.3.1.3 Kualitas Pemerintah | 16 |
| 2.3.1.4 Struktur Sosial Masyarakat di suatu Negara..... | 16 |
| 2.3.1.5 Struktur Demografi di suatu Negara | 17 |
| 2.3.1.6 Perbedaan Etnis dan Kepercayaan | 17 |
| 2.3.1.7 Korupsi | 17 |
| 2.3.1.8 Konflik..... | 18 |
| 2.3.1.9 Tindakan Diskriminasi | 18 |
| 2.4 Pasar Modal..... | 19 |
| 2.5 <i>Event Study</i> | 22 |
| 2.6 <i>Abnormal Return</i> | 24 |
| 2.6.1 Return yang Diharapkan (<i>Expected Return</i>) | 25 |
| 2.6.2 <i>Window Period</i> dan <i>Estimation Period</i> | 25 |
| 2.7 Aktivitas Volume Perdagangan (<i>Trading Volume Activity</i>) | 27 |

| | |
|--|-----------|
| 2.8 Penelitian Terdahulu | 28 |
| 2.9 Kerangka Berfikir | 31 |
| 2.10 Hipotesis..... | 33 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 34 |
| 3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian..... | 34 |
| 3.2 Populasi dan Sampel..... | 34 |
| 3.3 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional | 36 |
| 3.3.1 Variabel Penelitian | 36 |
| 3.3.2 Defenisi Operasional | 36 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data..... | 39 |
| 3.5 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis | 39 |
| 3.5.1 Uji Statistik Deskriptif..... | 39 |
| 3.5.2 Uji Normalitas | 40 |
| 3.5.3 Uji Hipotesis | 40 |
| 3.5.3.1 <i>Paired Sample T-Test</i> | 41 |
| 3.5.3.2 <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> | 41 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 42 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian..... | 42 |
| 4.2 Analisis Deskriptif | 43 |
| 4.2.1 <i>Abnormal Return</i> | 43 |
| 4.2.2 Volume Perdagangan..... | 45 |

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| 4.3 Pengujian Hipotesis | 46 |
| 4.3.1 Hipotesis 1 | 46 |
| 4.3.2 Hipotesis 2 | 50 |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian | 53 |
| BAB V PENUTUP | 55 |
| 5.1 Kesimpulan | 55 |
| 5.2 Saran | 56 |
| 5.3 Keterbatasan Penelitian..... | 56 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 58 |

UNIVERSITAS NEGERI MEDAN
UNIMED

THE
Character Building
UNIVERSITY