

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR SINGKATAN	xi
DAFTAR SIMBOL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	10
1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu	10
1.4.2 Kegunaan Praktis.....	10
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	11
1.5.1 Lokasi Penelitian	11
1.5.2 Waktu Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	13
2.1 Tinjauan Pustaka	13
2.1.1 Volume Perdagangan Saham.....	13
2.1.2 <i>Abnormal return</i> Saham	15
2.1.2.3 Perhitungan <i>Abnormal return</i> Saham	16
2.1.3 Pembelian Kembali Saham / <i>Buyback</i>	19
2.1.3.1 Metode Pelaksanaan <i>Buyback</i>	19
2.1.3.2 Manfaat <i>Buyback</i> Saham	22
2.2 Kajian Empiris.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran	34
2.3 Hipotesis.....	39

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	41
3.1 Objek Penelitian	41
3.1.1 Gambaran Umum Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Buyback</i>	41
3.2 Metode Penelitian	41
3.2.1 Jenis Penelitian	42
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	42
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data	43
3.2.3.2 Populasi Penelitian	44
3.2.3.3 Penentuan Sampel	46
3.3 Model Penelitian.....	49
3.4 Teknik Analisis Data	49
3.4.1 Uji Normalitas	49
3.4.2 Uji Hipotesis	51
BAB IV PEMBAHASAN.....	54
4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1. Deskripsi Data Penelitian	55
4.1.1.1 Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman	55
4.1.1.2 <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Buyback</i> Saham...56	56
4.1.2 Analisis Data	57
4.1.2.1 Analisis Deskriptif.....	57
4.1.2.2 Uji Normalitas	60
4.1.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	62
4.1.2.4 Perbedaan Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Buyback</i> Saham.....	62
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 Volume Perdagangan Saham dan <i>Buyback Saham</i> Sebelum dan	65
4.2.1.1 Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman	65
4.2.1.2 <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman	66
4.2.2 Pengaruh Volume Perdagangan Saham dan <i>Buyback Saham</i> Sebelum	67
4.2.2.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah.....	67
4.2.2.2 Perbedaan <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman.....	68
BAB V.....	71
5.1 Simpulan.....	71

5.2 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN.....	77
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	91

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
2.4	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Rencana Penelitian Penulis.....	29
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	43
3.2	Daftar Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 - 2021.....	45
3.3	Kriteria Sampling.....	47
3.4	Daftar Perusahaan LQ45 yang akan Diteliti.....	48
4.1	Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Indeks Lq45 Tahun 2017-2021.....	55
4.2	Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Indeks Lq45 Tahun 2017-2021.....	57
4.3	Tabel Statistik Deskriptif.....	58
4.4	Uji Normalitas.....	61
4.5	Uji Wilcoxon.....	63

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.1	Grafik Kinerja IHSG Tahun 2017-2021.....	4
1.2	Grafik Trading Volume & IHSG Tahun 2020-2021.....	5
2.7	Kerangka Pemikiran.....	39
3.1	Periode Pengamatan.....	49
3.2	Rumus Uji Kolmogorov Smirnov.....	50
4.1	Pergerakan Volume Perdagangan Saham Selama Periode Pengamatan.....	65
4.2	Pergerakan Abnormal Return Selama Periode Pengamatan.....	66

DAFTAR SINGKATAN

Nomor	Singkatan	Istilah
1	AEC	: <i>Asean Economic Community</i>
2	BEI	: Bursa Efek Indonesia
3	BUMN	: Badan Usaha Milik Negara
4	CSE	: <i>Colombo Stock Exchange</i>
3	EPS	: <i>Earning Per Share</i>
4	ESOP	: <i>Employee Stock Option Plan</i>
8	IHSG	: Indeks Harga Saham Gabungan
9	KPK	: Komisi Pemberantasan Korupsi
10	KPU	: Komisi Pemilihan Umum
11	OJK	: Otoritas Jasa Keuangan
12	ROE	: <i>Return On Equity</i>
13	RUU	: Rancangan Undang-undang
14	SE	: Surat Edaran
15	TBK	: Terbuka
16	TVA	: <i>Trading volume activity</i>

DAFTAR SIMBOL

Nomor	Simbol	Istilah
1	%	: Persen
2	i	: Banyaknya data
3	$E(R_i)$: Struktur modal perusahaan i pada tahun t
4	n	: Jumlah Perusahaan
5	i	: Urutan perusahaan yang diobservasi
6	X_i	: Angka Pada data
7	X_1	: Variabel independen 1 (Volume perdagangan saham)
8	X_2	: Variabel independen 2 (Pembelian kembali saham)
9	t	: Waktu
10	R_t	: <i>Return</i> saham pada periode ke- t
11	P_t	: Harga saham pada periode t
12	P_{t-1}	: Harga saham pada periode sebelumnya
13	R_{mt}	: <i>Return</i> pasar pada periode t
14	$IHSG_t$: Indeks Harga Saham Gabungan periode ke- t
15	$IHSG_{t-1}$: Indeks Harga Saham Gabungan pada bulan $t-1$
16	Σ	: Sigma
17	α	: lamda
18	AR_i	: <i>Abnormal return</i>
19	Z	: Transformasi dari angka ke notasi
20	FS	: Probabilitas komulatif empiris
21	FT	: Probabilitas komulatif normal
22	R_i	: <i>Return</i> Sebenarnya yang terjadi untuk saham i

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1	Waktu Penelitian.....	77
2	Proses Purpose Sampling.....	78
3	Hasil Pengujian Pada Software SPSS 25.....	80