



UNIVERSITAS INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

**HUBUNGAN ANTARA VOLUME PERDAGANGAN INTRAHARI DENGAN
VOLATILITAS IMBAL HASIL INTRAHARI PADA SAAT ADA BERITA DAN PADA
SAAT TIDAK ADA BERITA (STUDI KASUS LQ 45 PERIODE FEBRUARI 2006 -
JANUARI 2007)**

Diajukan Oleh:

Haramain Billady

0604001656

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

DEPARTEMEN MANAJEMEN

2008



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
DEPARTEMEN MANAJEMEN

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Haramain Billady

Nomor Mahasiswa : 0604001656

Konsentrasi : Keuangan

Judul Karya Akhir : **Hubungan Volume Perdagangan Intrahari Dengan Volatilitas Imbal Hasil Intrahari Pada Saat Ada Berita Dan Pada Saat Tidak Ada Berita (Studi Kasus LQ 45 Periode Februari 2006 - Januari 2007)**

Tanggal : 29 Juli 2008

Ketua Departemen Manajemen

Bambang Hermanto, Ph.D

Tanggal : 29 Juli 2008

Pembimbing Skripsi

Fadlul Imansyah SE, MM.

Fakultas Ekonomi
Universitas Indonesia

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Haramain Billady
Nomor Mahasiswa : 0604001656
Departemen/Konsentrasi : Manajemen/Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis :

Hubungan Volume Perdagangan Intrahari Dengan Volatilitas Imbal Hasil Intrahari Pada Saat Ada Berita Dan Pada Saat Tidak Ada Berita (Studi Kasus LQ 45 Periode Februari 2006 - Januari 2007)

belum pernah dibuat sebelumnya oleh orang lain, baik judul maupun isinya.

Surat pernyataan ini saya buat dengan jujur dan dengan segala konsekuensinya.

Depok, 29 Juli 2008

Yang membuat pernyataan,

Haramain Billady

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih dan Penyayang, segala puji hanya kepada Allah SWT, karena atas Cinta dan Petunjuk-Nya maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini penelitian ini tepat pada waktunya sebagai salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi dengan konsentrasi Manajemen Keuangan di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Penulisan skripsi yang berjudul “Hubungan Antara Volume Perdagangan Intrahari Dengan Volatilitas Imbal Hasil Intrahari Pada Saat Ada Berita dan Pada Saat Tidak ada Berita” disusun untuk memenuhi persyaratan kelulusan Sarjana Strata Satu pada jurusan Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Keberhasilan dalam penulisan dan penyusunan karya akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga . Papa dan mama terimakasih atas dukungan moril dan doanya. Maaf bila anakmu jarang pulang ke rumah waktu mengerjakan skripsi. Buat agat dan gita terima kasih atas doa dan dukungannya selama ini
2. Bapak Prof. Dr. Bambang Brodjonegoro, selaku Dekan Fakultas Ekonomi UI.
3. Dr. Bambang Hermanto, Ph.D, selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
4. Bapak Fadlul Imansyah SE,MM selaku dosen pembimbing, atas waktu yang diberikan (Maaf pak telah banyak mengganggu waktu kerja bapak), Sumbangan saran dan pikiran (Untuk metodologi penelitian), dan dukungan moril sehingga skripsi ini bisa selesai tepat pada waktunya
5. Bapak Dony Abdul Chalid dan Bapak Haryadin Mahardika atas sarannya dalam ujian komprehensif sehingga dapat membantu menyempurnakan isi skripsi ini

6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, terutama dosen-dosen jurusan Manajemen yang telah membimbing dan memberi inspirasi kepada penulis terutama untuk Bapak Yessi Arnold atas saran metodologinya sehingga penulis terhindar dari stressnya.
7. Seluruh Asisten Dosen dan Asisten Lab Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia terutama untuk Mas Herman , Mbak Leni dan Arief atas sarannya dalam penulisan Skripsi ini
8. Mas Aji, selaku Bagian Administrasi Departemen Manajemen FEUI yang selalu dengan santai dan tenang melayani para mahasiswa
9. *Kontrakan jalan Karet no 10.....* Tempat yang penuh kenangan indah selama dua tahun terakhir. Baik kejadian sedih maupun senang telah terjadi pada kontrakan ini, tetap akan selalu menjadi kenangan Pengalaman aneh dalam kontrakan seperti air mati, banyak tikus ,pemadaman bergilir mewarnai indahnya pengerjaan skripsi penulis. Disinilah Insya Allah akan menjadi awal bagi para penghuninya menjadi orang orang sukses (Amin..... Ya ALLAH).
10. *Kontrakan Community* (Aples, wiwing dan Regi) terima kasih atas dukungan, semangat, perasaan senasib sepenanggungan. Teman dalam berbagi senang-senang (jalan jalan ke MC D dan Taman Menteng , Maen kartu , Gitar-gitaran , nonton piala eropa bareng), Teman dalam berbagi kesusahan (benerin Kontrakan, bersih- bersih kontrakan ,makan bareng ,bareng bareng ngerjain skripsi samapai jam 4). ***You are the best friend I ever had.*** Terima kasih atas semua bantuannya. Penulis tahu mungkin penulis belum bisa memberikan bantuan maksimal buat kali. Maaf buat wiwing yang selalu penulis ganggu kalau lagi bosan, terimakasih atas saran saran dan ide ide cemerlang sehingga memberikan pencerahan bagi penulis. Buat Aples terimakasih dengan sabar telah menemani penulis baik dalam mengerjakan skripsi , makan bareng , menganterkan cuacian dan lain lain. Buar Regi terima kasih atas inspirasi dan ide ide cemerlangnya

11. Komunitas Omong Kosong, terima kasih atas omong kosong dan keceriaannya sepanjang 4 tahun di FEUI, Esa, Asryan, Oom Edwin, Didik, Cut, Joshua, Babeh, Aples, Bimbim, Amaz, Wiwing, Audri, Bolly, Andree, Aidil dkk. Tanpa kalian Hidup ini tersaa tak indah. Semoga persahabatan kita ini langgeng sampai akhir jaman. Jangan lupa temanmu ini. Khusus buat Aidil dan Asryan, terima kasih atas bantuannya untuk membuat *software* khusus. Tanpa software ini mungkin skripsi ini takkan pernah selesai
12. TSS Footbal (Jati , Ale , Acil , Gentino termasuk di dalamnya teman teman komunitas omong kosong) . Maen bola bersama kalian menjadi waktu yang menyenangkan dalam menghilangkan stress akibat mengerjakan skripsi
13. Teman-teman manajemen angkatan 2004 yang senasib seperjuangan Dipy, Dian, Rani , Devina, Christian, Nia, Arsus, Anggi, Agung ,Gondrong, Galih , Radit , Mpi ,Mitchuy , Disya, Ervin, Ira , Gasi, Sarah, Rika, Nuri, Dela, Lila
14. Anak anak bimbingan pak Fadlul (Maree , Noey , Ida , Titi). Teman teman senasib dan sepenanggungan Buat mare dan noey , kalian inspirasi penulis sehingga penulis jadi bersemangat mengerjakan skripsi. Buat Ida, teman seperjuangan yang selalu bareng bila ketemu pak fadlul, bareng bareng cari data di MMUI, dan teman pulang bareng kalo abis bimbingan. Sori kalo sering merepotkan. Buat Titi, semangat ya... yakinlah semua berjalan dengan lancar
15. Semua teman-teman MSS FEUI 2006/2007 para Senior Consultant, para Managing Executive, para Strategic Leader, para Strategic Leader Candidates terima kasih atas kesempatan, pengalaman, dan teman-teman baru yang menyenangkan. 1 tahun bersama kalian merupakan pengalaman yang menyenangkan. Buat teman teman HRD MSS (Aples, Dei, Lidya, Bim-bim), kalian teman teman yang menyenangkan dan memberikan *experience* salam bekerja bareng kalian. *Improvement is a proof*
16. Buat teman teman yang minjem buku buat penulis. Buat Shani, Terima kasih ya buat buku marketingnya. Makasih juga buat dukungan dan semangat yang diberikan buat penulis. Buat Sarah, Terima kasih ya buat buku Keuangannya.

17. Seluruh pegawai perpustakaan baik perpustakaan FEUI maupun buat perpustakaan manajemen. Mbak Tati, terimakasih atas informasi datanya. Mas Edo, maaf ya mas sering buat keributan di perpustakaan manajemen
18. *Teman teman Senat Mahasiswa FEUI 2006/2007*. Terima kasih atas *experience* selama satun yang diberikan kepada penulis Buat Gaffar, Letjes, Akew, Abangku, Ami, Mbak Anin, dan teman teman yang lain lain kalian adalah keluarga yang tak akan aku lupakan.
19. Team Kampanye Calon Ketua Senat Mahasiswa . Buat Yosier, Deta, Akiem, Ragil, Fikri, Sina, Delon, Neil, Alex, Ario, Maria, Putri dan teman teman lain yang pernah membantu penulis untuk mencoba mewujudkan mimpi penulis, terima kasih atas segala dukungannya. Buat CT yang telah membantu (William, Roy, Gita, Eta, Yosier, Digo) kalian adalah team yang hebat. Semoga keinginan yang baik dari diri kita semua dapat terwujud pada masa yang akan datang
20. *Teman teman Liga Fotografi FEUI*. Pengalaman yang menyenangkan bisa bekerjasama dengan kalian selam setahun. Terima kasih buat panitia lomba foto (Niken, Nessa, Putri, Ijah, Pasdine, Nanung, Jogja dan lain lain), kalian teman teman yang hebat. Maaf bila selama kepanitian banyak kekurangan
21. Dan kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
Akhir kata, penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai kalangan, baik Investor, regulator maupun akademisi.

Jakarta, 29 Juli 2008

Haramain Billady

DAFTAR ISI

Kata Pengantar.....	i
Abstraksi.....	iv
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel.....	ix
Daftar Bagan.....	xii
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2. Perumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.3.1 Data Yang Digunakan	Error! Bookmark not defined.
1.3.2 Metodologi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4. Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Sistematika Penulisan	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
LANDASAN TEORI	Error! Bookmark not defined.
2.1 Teori Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.2 Teori Efficient Market	Error! Bookmark not defined.
2.3 Teori Mikrostruktur Pasar	Error! Bookmark not defined.
2.4 Bursa Efek Indonesia	Error! Bookmark not defined.
2.4.1 Indeks Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.5 Hubungan Volatilitas Tingkat Pengembalian Dengan Volume Perdagangan	Error! Bookmark not defined.
2.5.1 Mixture Distribution Hypothesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.5.2 Sequential Information Arrival Hypothesis	Error! Bookmark not defined.
2.6 Penelitian Penelitian Lainnya	Error! Bookmark not defined.
2.6.1 Hubungan Volume Perdagangan Dengan Indeks Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.6.2 Hubungan Volume Perdagangan Dengan Abnormal Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.6.3 Hubungan Kausalitas Volume Perdagangan Dan Volatilitas Tingkat Perdagangan Intrahari	Error! Bookmark not defined.

2.6.4 Hubungan Tingkat Pengembalian, Volatilitas Tingkat Pengembalian, Bid Ask Spread dan Volume Perdagangan Saham Intrahari Di Indonesia	Error! Bookmark not defined.
2.6.5 Hubungan Antara Imbal Hasil Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Volatilitas Di Lintas Negara	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODOLOGI PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Medotologi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1.1 Pemilihan Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1.2 Periode data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Hipotesa Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Metode Pengolahan Data	Error! Bookmark not defined.
3.3.1. Pengolahan data awal	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Seleksi Pemilihan Data	Error! Bookmark not defined.
3.3.3 Pemodelan volatilitas tingkat pengembalian	Error! Bookmark not defined.
3.3.4 Uji Stasioneritas	Error! Bookmark not defined.
3.4 Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.4.1 Pairwise coorrelation	Error! Bookmark not defined.
3.4.2 Regresi	Error! Bookmark not defined.
3.5.3 Pemodelan Granger Causality	Error! Bookmark not defined.
3.6 Skema Pengolahan data penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Sampel Yang Digunakan	Error! Bookmark not defined.
4.2 Seleksi Pemilihan Data	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Uji Heteroskedastis	Error! Bookmark not defined.
4.3 Hasil Pemodelan EGARCH	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Periode pada saat pengumuman	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Periode Tanpa Pengumuman	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Stasioneritas Data	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 Periode Sebelum Berita	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 Periode Saat Berita	Error! Bookmark not defined.
4.4.3 Periode Setelah Berita	Error! Bookmark not defined.
4.5 Hasil Contemporaneous Correlation	Error! Bookmark not defined.

4.5.1 Pairwise Correlation.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.2 Regresi.....	Error! Bookmark not defined.
4.6 Hasil Granger Causality Test.....	Error! Bookmark not defined.
4.6.1 Periode Sebelum berita	Error! Bookmark not defined.
4.6.2 Periode Saat berita.....	Error! Bookmark not defined.
4.6.3 Periode Setelah Berita	Error! Bookmark not defined.
4.7 Rangkuman Uji Hipotesa	Error! Bookmark not defined.
4.7.1 Periode Saat Berita.....	Error! Bookmark not defined.
4.7.2 Periode Tanpa Berita.....	Error! Bookmark not defined.
BAB 5	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran	Error! Bookmark not defined.
5.2.1 Saran Bagi Penelitian Selanjtunya	Error! Bookmark not defined.
5.2.2 Saran Untuk Investor.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

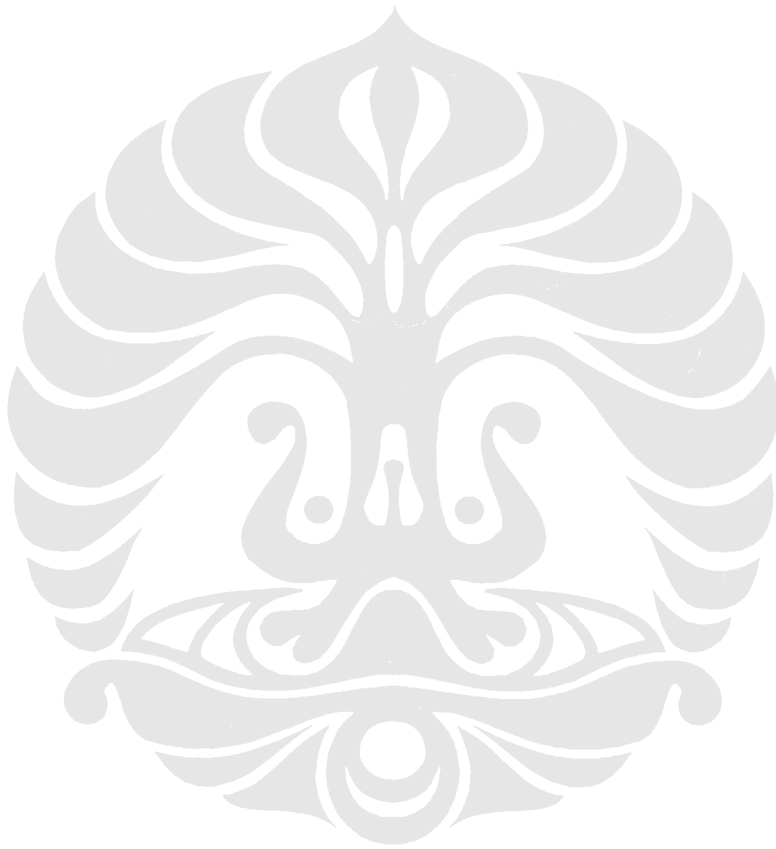
Tabel 2-1 Jam Perdagangan Bursa Efek Indonesia.....	15
Tabel 3-1 Saham Saham LQ 45 periode Februari 2006 – Januari 2007.....	20
Tabel 4-1 Saham Saham Yang mengeluarkan Pengumuman Laporan Keuangan Triwulan.....	42
Tabel 4-2 Saham Saham Yang mengeluarkan Pengumuman Laporan Dividen.....	43
Tabel 4-3 Heteroskedastis Sebelum Berita Pada Sampel 1.....	45
Tabel 4-4 Heteroskedastis Saat Berita Pada Sampel 1.....	45
Tabel 4-5 Heteroskedastis Setelah Berita Pada Sampel 1.....	45
Tabel 4-6 Heteroskedastis Sebelum Berita Pada Sampel 2.....	46
Tabel 4-7 Heteroskedastis Saat Berita Pada Sampel 2.....	46
Tabel 4-8 Heteroskedastis Setelah Berita Pada Sampel 2.....	47
Tabel 4-9 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 1 Periode Saat Pengumuman.....	48
Tabel 4-10 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 2 Periode Saat Pengumuman.....	49
Tabel 4-11 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 1 Periode Sebelum Pengumuman.....	50
Tabel 4-12 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 2 Periode Sebelum Pengumuman.....	51
Tabel 4-13 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 1 Periode Setelah Pengumuman.....	52
Tabel 4-14 Pemodelan EGARCH Pada Sampel 2 Periode Setelah Pengumuman.....	52
Tabel 4 – 15 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	53
Tabel 4 – 16 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	54
Tabel 4 – 17 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 1 Periode Saat Berita.....	55
Tabel 4 – 18 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 1 Periode Saat Berita.....	55
Tabel 4 – 19 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 1 Periode Setelah Berita.....	56
Tabel 4 – 20 Hasil Uji Stasioneritas Sampel 1 Periode Setelah Berita.....	56
Tabel 4-21 Hasil Korelasi Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	57
Tabel 4-22 Hasil Korelasi Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	57
Tabel 4-23 Hasil Korelasi Sampel 1 Periode Saat Berita.....	58
Tabel 4-24 Hasil Korelasi Sampel 2 Periode Saat Berita.....	58
Tabel 4-25 Hasil Korelasi Sampel 1 Periode Setelah Berita.....	59
Tabel 4-26 Hasil Korelasi Sampel 2 Periode Setelah Berita.....	59

Tabel 4-27 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	60
Tabel 4-28 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	61
Tabel 4-29 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	62
Tabel 4-30 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	62
Tabel 4-31 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Saat Berita.....	63
Tabel 4-32 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Saat Berita.....	63
Tabel 4-33 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Saat Berita.....	64
Tabel 4-34 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Saat Berita.....	65
Tabel 4-35 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	66
Tabel 4-36 Hasil Regresi Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita.....	66
Tabel 4-37 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	67
Tabel 4-38 Hasil Regresi Saham Sampel 2 Periode Sebelum Berita.....	67
Tabel 4-39 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita..	69
Tabel 4-40 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita..	70
Tabel 4-41 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Saat Berita.....	71
Tabel 4-42 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Saat Berita.....	72
Tabel 4-43 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita..	73
Tabel 4-44 Hasil Granger Causality Test pada Saham Sampel 1 Periode Sebelum Berita..	74
Tabel 4-45 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Pada Periode Berita.....	75
Tabel 4-46 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikan Pada Periode Berita...	75
Tabel 4-47 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Tidak Signifikkan Pada Periode Berita	76
Tabel 4-48 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Pada Periode Berita.....	77
Tabel 4-49 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikkan Pada Periode Berita.....	77
Tabel 4-50 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneousnya Negative Signifikkan dan Hubungan Kausalitas Memiliki Nilai Yang Tidak Signifikkan Pada Periode Berita.....	77

Tabel 4-51 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Periode Sebelum Berita	79
Tabel 4-52 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikkan Periode Sebelum Berita.....	79
Tabel 4-53 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Tidak Signifikkan Periode Sebelum Berita	79
Tabel 4-54 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Periode Sebelum Berita	81
Tabel 4-55 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikkan Periode Sebelum Berita.....	81
Tabel 4-56 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Tidak Signifikkan Periode Sebelum Berita	81
Tabel 4-57 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Periode Setelah Berita.....	81
Tabel 4-58 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikkan Periode Setelah Berita.....	82
Tabel 4-59 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Tidak Signifikkan Periode Setelah Berita.....	83
Tabel 4-60 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 1 Yang Mendukung Mixture Of Distribution Hypothesis Periode Setelah Berita.....	83
Tabel 4-61 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mendukung Sequential Information Arrival Hypothesis Periode Setelah Berita.....	84
Tabel 4-62 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Signifikkan Periode Setelah Berita.....	84
Tabel 4-63 Rangkuman Hasil Uji Hipotesa Sampel 2 Yang Mana Hubungan Contemporaneous dan Kausalitas Memiliki nilai Yang Tidak Signifikkan Periode Setelah Berita.....	84

DAFTAR BAGAN

Bagan 3-1 Model Penelitian.....	38
---------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Heteroskedastis.....	92
Lampiran 2 Pemodelan EGARCH.....	104
Lampiran 3 Uji Stationeritas.....	121
Lampiran 4 Uji Granger Causality Test.....	134

