DAFTAR ISI

Halaman

SAMPUL DALAM................................................................................. i
PERNYATAAN KEASLIAN.................................................................. ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING................................................................. iii
PENGESAHAN..................................................................................... iv
ABSTRAK.............................................................................................. v
KATA PENGANTAR ........................................................................... vi
DAFTAR ISI......................................................................................... viii
DAFTAR TABEL................................................................................... x
DAFTAR GAMBAR............................................................................... xi
DAFTAR TRANSLITERASI................................................................. xii

BAB I PENDAHULUAN........................................................................... 1
A. Latar Belakang ........................................................................ 1
B. Rumusan Masalah .................................................................. 9
C. Tujuan Penelitian .................................................................. 10
D. Kegunaan Hasil Penelitian .................................................... 10

BAB II KAJIAN PUSTAKA.................................................................... 12
A. Landasan Teori......................................................................... 12
1. Pengertian dan Macam Pasar Modal................................. 12
2. Pasar Modal Syariah .............................................................. 13
3. *Jakarta Islamic Index* (JII)................................................... 16
4. Mekanisme Perdagangan Saham................................. 18
5. Fraksi Harga dan Satuan Perdagangan Saham............... 20
6. Pengertian Likuiditas Saham............................................. 21
7. Pengukuran Likuiditas Saham ............................................ 22
   Likuiditas Saham................................................................. 28
B. Penelitian Terdahulu Yang Relevan ................................... 31
C. Kerangka Konseptual............................................................. 36
BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian ................................................................................ 38
B. Waktu dan Tempat Penelitian ......................................................... 39
C. Populasi dan Sampel Penelitian ...................................................... 39
D. Variabel Penelitian .......................................................................... 40
E. Definisi Operasional........................................................................ 40
F. Data dan Sumber Data ................................................................. 42
G. Teknik Pengumpulan Data .............................................................. 43
H. Teknik Analisis Data ....................................................................... 43

BAB IV HASIL PENELITIAN .................................................................. 48

A. Deskripsi Umum Objek Penelitian ................................................. 48
B. Analisis Data ................................................................................... 53
   1. Statistik Deskriptif .................................................................... 53
   2. Uji Normalitas ........................................................................... 54
   3. Uji Hipotesis ............................................................................. 56

BAB V PEMBAHASAN ............................................................................ 62

A. Perubahan Kebijakan Fraksi Harga Tahun 2007 dan Pengaruhnya
   Terhadap Likuiditas Saham.............................................................. 62
B. Perubahan Kebijakan Fraksi Harga Tahun 2014 dan Pengaruhnya
   Terhadap Likuiditas Saham.............................................................. 64
C. Likuiditas Saham Pada Perubahan Kebijakan Fraksi Harga Tahun
   2007 dan 2014................................................................................ 68

BAB VI PENUTUP .................................................................................... 73

A. Kesimpulan ..................................................................................... 73
B. Saran............................................................................................... 73

DAFTAR PUSTAKA ................................................................................. 75

LAMPIRAN ........................................................................................... 79
DAFTAR TABEL

Tabel                                                                                                      Halaman
1.1 Fraksi Harga Tahun 2014............................................................................................................. 2
1.2 Perkembangan Perubahan Fraksi Harga di BEI............................................................................. 4
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .......................................................................................... 34
4.1 Kode dan Nama Perusahaan Perubahan Kebijakan Fraksi Harga
    Tahun 2007 ............................................................................................................................... 48
4.2 Kode dan Nama Perusahaan Perubahan Kebijakan Fraksi Harga
    Tahun 2014 ............................................................................................................................... 49
4.3 Perubahan Kebijakan Fraksi Harga di Bursa Efek Indonesia.................................................. 52
4.4 Analisis Deskriptif .................................................................................................................. 53
4.5 Uji Normalitas data tahun 2007 dengan Kolmogorov-Smirnov Test .... 55
4.6 Uji Normalitas data tahun 2014 dengan Kolmogorov-Smirnov Test .... 56
4.7 Hasil Pengujian ARS dan ATVA Kebijakan Fraksi Harga 2007 ........... 57
4.8 Hasil Pengujian ARS dan ATVA Kebijakan Fraksi Harga 2014 ........... 59
4.9 Hasil Pengujian Perubahan ARS dan ATVA Pada Kebijakan
    Fraksi Harga Tahun 2007 dan 2014.......................................................................................... 60
5.1 Ilustrasi Perhitungan Fraksi ..................................................................................................... 67
DAFTAR GAMBAR

<table>
<thead>
<tr>
<th>Gambar</th>
<th>Halaman</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2.1 Proses Pelaksanaan Perdagangan Saham di Bursa</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td>2.2 Skema Kerangka Konseptual</td>
<td>36</td>
</tr>
</tbody>
</table>
DAFTAR TRANSLITERASI

Di dalam naskah skripsi ini banyak dijumpai nama dan istilah teknis (technical term) yang berasal dari bahasa Arab ditulis dengan huruf Latin. Pedoman transliterasi yang digunakan untuk penulisan tersebut adalah sebagai berikut:

1. Transliterasi Huruf

<table>
<thead>
<tr>
<th>No.</th>
<th>Arab</th>
<th>Latin</th>
<th>No.</th>
<th>Arab</th>
<th>Latin</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>أ</td>
<td>a</td>
<td>16</td>
<td>ظ</td>
<td>f</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>ب</td>
<td>b</td>
<td>17</td>
<td>ظ</td>
<td>z</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>ت</td>
<td>t</td>
<td>18</td>
<td>غ</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>ث</td>
<td>th</td>
<td>19</td>
<td>غ</td>
<td>gh</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>ج</td>
<td>j</td>
<td>20</td>
<td>ف</td>
<td>f</td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td>خ</td>
<td>h</td>
<td>21</td>
<td>ق</td>
<td>q</td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>ج</td>
<td>kh</td>
<td>22</td>
<td>ك</td>
<td>k</td>
</tr>
<tr>
<td>8</td>
<td>د</td>
<td>d</td>
<td>23</td>
<td>ل</td>
<td>l</td>
</tr>
<tr>
<td>9</td>
<td>ذ</td>
<td>dh</td>
<td>24</td>
<td>م</td>
<td>m</td>
</tr>
<tr>
<td>10</td>
<td>ر</td>
<td>r</td>
<td>25</td>
<td>ن</td>
<td>n</td>
</tr>
<tr>
<td>11</td>
<td>ز</td>
<td>z</td>
<td>26</td>
<td>و</td>
<td>w</td>
</tr>
<tr>
<td>12</td>
<td>س</td>
<td>s</td>
<td>27</td>
<td>ه</td>
<td>h</td>
</tr>
<tr>
<td>13</td>
<td>ش</td>
<td>sh</td>
<td>28</td>
<td>ء</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14</td>
<td>ص</td>
<td>s</td>
<td>29</td>
<td>ي</td>
<td>y</td>
</tr>
<tr>
<td>15</td>
<td>ض</td>
<td>d</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

2. Vokal tunggal (monoflang) yang dilambangkan dengan harakat, ditransliterasikan sebagai berikut:
   a. Tanda fatah (‘_’) dilambangkan dengan huruf “a”
   b. Tanda kasrah (‘_’ ) dilambangkan dengan huruf “i”
   c. Tanda Dammah (‘_’ ) dilambangkan dengan huruf “u”
3. Vokal rangkap (diftong) yang dilambangkan secara gabungan antara harakat dan huruf, ditransliterasikan sebagai berikut:
   b. Vokal rangkap (ء) dilambangkan dengan huruf ay, seperti: layāli, shamsiyah.

4. Vokal panjang (madd) ditransliterasikan dengan menuliskan huruf vokal disertai coretan horizontal (macron) diatasnya (ä-i-ü), contoh: al-fīlānī, naṣīḥa, dan sebagainya.

5. Shaddah ditransliterasikan dengan menuliskan huruf yang bertanda shaddah dua kali (dobel) seperti, kaffah, tayyīb, sadd, zuyyīn, dan sebagainya.