

ANALISIS *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN *AVERAGE ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH MELAKUKAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Anita Tri Utami
Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang
E-mail: anitatriutami893@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “ Analisis *Trading volume activity* dan *Average Abnormal Return* sebelum dan sesudah melakukan pemecahan saham (*stock split*) pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia” . Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan antara *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Data yang digunakan dalam penelitian adalah harga saham harian dan IHSG perusahaan yang melakukan *stock split* tahun 2011-2015.

Metode Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 32 perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia melakukan pemecahan saham (*stock split*). Teknik analisis yang digunakan yaitu Uji Normalitas dan Uji Beda Dua Sampel Berhubungan Uji *wilcoxon* dengan periode pengamatan (*event window*) adalah 5 hari sebelum dan 5 hari setelah melakukan pemecahan saham.

Hasil Penelitian ini menunjukkan Pengujian uji beda antara *Trading volume activity* sebelum dan *Trading volume activity* sesudah pengumuman *stock split* diperoleh nilai signifikansi $0,024 < 0,05$. Bahwa ada perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan *Trading volume activity* sesudah pengumuman *stock split*, Pengujian uji beda antara *abnormal return* saham sebelum dan *bid-ask spread* sesudah pengumuman *stock split* diperoleh nilai signifikansi $0,033 < 0,05$. Dengan demikian dapat diartikan bahwa ada perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan *abnormal return* saham sesudah pengumuman *stock split*. Sehingga Pasar Modal di Indonesia belum efisien dalam bentuk setengah kuat berdasarkan pengumuman *stock split*.

Kata Kunci : *Stock split, Abnormal Return, Trading volume activity.*

ANALISIS TRADING VOLUME ACTIVITY DAN AVERAGE ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH MELAKUKAN PEMECAHAN SAHAM (STOCK SPLIT) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Anita Tri Utami
Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang
E-mail: anitatriutami893@gmail.com

ABSTRACT

This research is titled “Analysis of *Trading volume activity* and *Average Abnormal Return* before and after the *stock split* pada companies listed on the bursa efek indonesia” . this research aims to analysing is there any differences between the *abnormal return* and the *trading volume activity* before and after the *stock split*. The data that have been used in this research are the daily stock price and the IHSG of the companies who did the stock split in 2011 till 2015.

By the purposive sampling methods, there is 32 companies who did the stock split that listed on the bursa efek indonesia. Analysis technique that has been used is Uji normalitas dan uji beda dua sampel berhubungan uji wilcoxon with the event window is 5 days before and 5 days after the stock split.

The result of this research is show that there is $0,024 < 0,05$ significant value from the Pengujian Uji Beda between trading volume activity before and trading volume activity after stock split. Based on that fact, there is $0,033 < 0,05$ significant value from pengujian uji beda between abnormal return before and bid-ask spread after the stock split. Thus can be interpreted that there is a difference between abnormal return before and after stock split. So that the Indonesia Capital market is yet efficient and yet strong enough by the stock split.

Kata Kunci : *Stock split, Abnormal Return, Trading volume activity.*