

**PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN
LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh :

Rizki Achmad Fauzi

Jurusan Manajemen

Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta

Abstrak

Investor memiliki peranan yang cukup penting dalam perdagangan saham atau surat-surat berharga lainnya di Bursa Efek. Sebelum memutuskan untuk membeli atau menjual saham, investor membutuhkan informasi yang cukup lengkap mengenai kondisi perusahaan emiten. Untuk menghindari kejadian penurunan harga saham, maka salah satu langkah yang dilakukan manajemen adalah menetapkan rentang harga saham dalam batas harga yang optimal. salah satunya adalah dengan melakukan tindakan *stock split*. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dengan mengambil data dari BeI. Data dianalisis menggunakan Ms.exel 2010 dan spss 17. Hasil penelitian ini menunjukkan suatu gambaran bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata AAR sebelum dan sesudah stock split Tidak ada perbedaan signifikan dengan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah stock split, dan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah stock split.

Keywords : Uji Paired Sample T Test, stock split, Abnormal return, likuiditas saham.

**MARKET REACTION DIFFERENCE AND LIQUIDITY OF ABNORMAL
RETURN BEFORE AND AFTER ANNOUNCEMENT SHARES STOCK
SPLIT IN LISTED COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
(IDX)**

by:

Rizki Fauzi Achmad

Department of Management

Faculty of Economics, University of National Development "Veteran" Jakarta

abstract

Investors have an important role in trading stocks or other woods of securities on the Stock Exchange. Before deciding to buy or sell stocks, investors need comprehensive information about the state of corporate issuers. To avoid the incidence of decline in stock prices, then do one of the rare management is setting the share price within the range of optimal prices. One is by doing a stock split. Data collection techniques in this study using secondary data by taking data from Bei. Data were analyzed using MS. Excel 2010 and SPSS 17. The results of this study show a picture that there is no significant difference in the average AAR before and after the stock split is no significant difference in the average trading volume activity before and after the stock split, and the average trading volume activity before and after the stock split.

Keywords: Test Paired Sample T Test, stock split, Abnormal returns, liquidity