

ABSTRAKSI

PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN DAN BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :
EKA HARIYANI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman Stock Split terhadap harga saham, volume perdagangan dan bid-ask spread pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan mengambil sampel 22 perusahaan pada periode pengamatan 2007-2009. Dalam penelitian ini variabel independennya adalah tanggal pengumuman Stock Split, dan variabel dependennya adalah harga saham, volume perdagangan dan bid-ask spread.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah event study yang akan mengamati pergerakan harga saham harian di pasar modal. Periode penelitian selama 11 hari termasuk 5 hari sebelum, 1 hari event, dan 5 hari sesudah event. Untuk mengamati adanya perubahan harga saham, volume perdagangan dan bid-ask spread dilakukan Paired Sample t test selama periode peristiwa.

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan SPSS versi 17,0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham yang signifikan pada saat sebelum dan setelah aktivitas stock split, tidak terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan saham pada saat sebelum dan setelah aktivitas stock split, dan tidak ada perbedaan yang signifikan bid-ask spread antara periode sebelum dan sesudah aktivitas stock split.

Kata kunci : Stock Split, Harga Saham, Volume Perdagangan, Bid-Ask spread, serta Event Study.