

ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap peristiwa *stock split* yang terjadi di BEI. Variabel amatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah: volatilitas harga saham dan volume perdagangan saham relatif atau likuiditas saham. Penelitian dilakukan terhadap peristiwa *stock split* yang terjadi selama tahun 2008. Jumlah sampel yang digunakan dan telah terbebas dari *event-event* lain (pembagian dividen, *right issue* dan lain-lain) sebanyak 8 perusahaan. Periode jendela (*event window*) yang digunakan dalam penelitian ini adalah 40 hari yang terdiri atas 20 hari sebelum, pada saat, dan 20 hari setelah *stock split*.

Jika berdasarkan harga saham sebelum dan sesudah yang dilihat berdasarkan rata-rata delapan emiten baik hari pertama sampai dua puluh sebelum *stock split* maupun hari pertama sampai dua puluh sesudah *stock split*, terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* dan harga saham mengalami penurunan. Sedangkan pada volume perdagangan juga mengalami peningkatan setelah dilakukan *stock split*.

Berdasarkan harga saham rata-rata per hari mulai dari hari -20 sampai dengan hari +20, tidak terdapat perbedaan yang signifikan harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. Sedangkan pada volume perdagangan tidak terdapat perbedaan yang signifikan.

Kata-kata kunci : Pasar modal, Harga saham, Volume perdagangan

ABSTRACT

The research aims to determine market reaction to stock split events happened in the BEI. Variable observations used in this study are: stock price volatility and relative trading volume or liquidity of shares. Research conducted on stock split event that occurred during the year 2008. The number of samples used and has been free of other events (dividend, rights issue etc.) as many as 8 companies. Window period (event window) are used in this study was 40 days consisting of 20 days prior to, during, and 20 days after the stock split.

If based on stock prices before and after the visits based on an average of eight issuers good first day to twenty before the stock split and the first day to twenty after the stock split, there are differences in stock prices before and after the stock split and stock prices decline. While the trade volume also increased after the stock split. Based on stock prices on average per day starting from day -20 to day +20, there is no significant difference in stock prices before and after the stock split. While the volume of trade there is no significant difference.

Key words: capital market, stock price, trade volume

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.2 Kerangka Pemikiran.....	14
2.3 Hipotesis.....	15

BAB III METODE PENELITIAN.....	17
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	17
3.2 Jenis Penelitian.....	17
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	18
3.4 Populasi dan Sampel.....	19
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	20
3.6 Alat Analisis.....	21
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	23
4.1 Analisis Data.....	23
a. Harga Saham.....	24
b. Volume Perdagangan.....	33
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	46
5.1 Simpulan.....	46
5.2 Saran.....	47
DAFTAR PUSTAKA.....	49
LAMPIRAN.....	50
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	15

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Daftar Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> Pada Periode Tahun 2008.....20
Tabel II	Daftar Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> Pada Periode Tahun 2008.....24
Tabel III	Daftar Harga Saham Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> periode tahun 2008. (dalam Rupiah).....24
Tabel IV	Hasil Uji Normalitas.....26
Tabel V	Hasil perbandingan uji t harga rata-rata saham per hari sebelum dan harga rata-rata per hari sesudah <i>stock split</i>28
Tabel VI	Hasil Uji Hipotesis Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>33
Tabel VII	Daftar Volume Perdagangan Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> periode tahun 2008.....34
Tabel VIII	Hasil Uji Normalitas.....36
Tabel IX	Hasil perbandingan uji t volume perdagangan rata-rata saham per hari sebelum dan volume perdagangan rata-rata per hari sesudah <i>stock split</i>38.
Tabel X	Hasil Uji Hipotesis Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>43

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1	Grafik Pergerakan Harga Saham.....26
Grafik 2	Grafik Volume Perdagangan Saham.....35

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Daftar Harga Saham Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> periode tahun 2008. (dalam Rupiah)50
Lampiran B	Daftar Volume Perdagangan Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> periode tahun 2008.....51
Lampiran C	Npar Test (Harga Saham).....52
Lampiran D	T-Test (harga saham rata-rata per hari).....56
Lampiran E	T-Test (Harga saham rata-rata 8 emiten 20 hari sebelum dan 20 hari sesudah).....58
Lampiran F	Npar Test (Volume Perdagangan).....59
Lampiran G	T-test Volume Perdagangan rata-rata per hari.....63
Lampiran H	T-Test (volume perdagangan rata-rata 8 emiten 20 hari sebelum dan 20 hari sesudah).....66

PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

N a m a : Barly Joseph

N R P : 0652154

Fakultas / Jurusan : Ekonomi / S1 Manajemen

Dengan ini, saya menyatakan bahwa

1). Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Maranatha Hak Bebas Royalti noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) atas laporan penelitian saya yang berjudul

“Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Stock Split Yang Ditunjukkan Oleh Perubahan Harga Saham dan Trading Volume Activity di BEI Tahun 2008”.

2). Universitas Kristen Maranatha Bandung berhak menyimpan, mengalih medikan / mengalih formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, serta menampilkannya dalam bentuk *softcopy* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta.

3. Saya bersedia dan menjamin untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Universitas Kristen Maranatha Bandung, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan untuk dapat dipergunakan sebagaimana semestinya.

Bandung, 4 Maret 2010

Yang menyatakan,

(Barly Joseph)