

ABSTRACT

The purpose of this research is to identify changes on tick price which affect stock liquidity. The data used are secondary data obtained from IDX which is then performed using paired sample t-test to determine whether there is any difference in bid-ask spread, depth, and trading volume before and after the tick price changes. The results shows that there is a difference on bid-ask spread and depth before and after the tick price changes. As for the significance of trading volume shows that there is no difference between trading volume of activity before and after tick price change.

Keywords: tick price, spread, depth, and trading volume.

ABSTRAK

Perubahan fraksi harga saham telah menarik perhatian investor saham di Indonesia. Perubahan ini dimaksudkan untuk meningkatkan likuiditas saham di Indonesia. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi apakah perubahan fraksi harga tersebut dapat meningkatkan likuiditas saham. Adapun variabel yang digunakan meliputi *bid-ask spread*, *depth*, dan *trading volume*. Sampel diambil dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. *Paired sample t-test* digunakan dalam penelitian ini sebagai model analisis data. Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan pada *bid-ask spread* dan *depth* sebelum dan sesudah perubahan fraksi harga. *Trading volume* tidak menunjukkan perbedaan pada saat sebelum dan perubahan fraksi harga.

Kata kunci: fraksi harga, *spread*, *depth*, dan *trading volume*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 Rerangka Teoritis	9
2.2 Teori Signal	10
2.3 Pasar Modal	10
2.4 Bursa Efek Indonesia	13
2.5 Fraksi Harga	14
2.6 Likuiditas	15

2.7	Fraksi Harga dengan Likuiditas diukur melalui <i>Bid-Ask Spread</i>	17
2.8	Fraksi Harga dengan Likuiditas diukur melalui <i>Depth</i>	19
2.9	Fraksi Harga dengan Likuiditas diukur melalui <i>Trading Volume</i>	20
BAB III METODA PENELITIAN		23
3.1	Populasi dan Penentuan Sampel	23
3.2	Sumber dan Data yang digunakan	24
3.3	Model Penelitian	24
3.4	Variabel Penelitian	24
3.5	Metoda Analisis Data	27
BAB IV PEMBAHASAN		29
4.1	Gambaran Obyek Penelitian	29
4.1.1	Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Fraksi Harga	29
4.1.2	Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Sektor Saham	30
4.2	Uji Deskriptif	30
4.3	Uji Normalitas	33
4.4	Pengujian Hipotesis	36
4.5	Pembahasan	39
BAB V PENUTUP		42
5.1	Simpulan	42
5.2	Keterbatasan Penelitian	43
5.3	Saran	43
DAFTAR PUSTAKA		45
LAMPIRAN		48
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)		66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Struktur Pasar Modal di Indonesia	12
Gambar 2.2 Mekanisma Proses Jual Beli Saham di Pasar Sekunder BEI	14

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perubahan Satuan Perdagangan di Bursa Efek Indonesia	2
Tabel 1.2 Fraksi Harga di Bursa Efek Indonesia Efektif Mulai 6 Januari 2014	2
Tabel 1.3 Perkembangan Perubahan Fraksi Harga di Bursa Efek Indonesia.....	4
Tabel 4.1 Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Fraksi Harga.....	29
Tabel 4.2 Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Sektor Saham	30
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga	31
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Depth</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga	32
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga	33
Tabel 4.6 Uji Normalitas <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga.....	34
Tabel 4.7 Uji Normalitas <i>Depth</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga...	35
Tabel 4.8 Uji Normalitas <i>Trading Volume</i> Sebelum dan Sesudah Perubahan Fraksi Harga.....	36
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> pada <i>Bid-Ask Spread</i>	37
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> pada <i>Depth</i>	38
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> pada <i>Trading Volume</i>	39

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A Data Sampel Penelitian	48
LAMPIRAN B Data Variabel Penelitian Sebelum Perubahan Fraksi Harga	53
LAMPIRAN C Data Variabel Penelitian Sesudah Perubahan Fraksi Harga	58
LAMPIRAN D Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Untuk Variabel <i>Bid-Ask Spread</i> ...	63
LAMPIRAN E Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Untuk Variabel <i>Depth</i>	64
LAMPIRAN F Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Untuk Variabel <i>Trading Volume</i> ...	65