

**“ANALISIS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL*
RETURN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA”**

(Studi Perusahaan Manufaktur yang Melakukan *Stock Split* Periode 2014– 2016)

ANJAS FERIAN MULYANA

NIM: 141140213

Mahasiswa Program Studi Ekonomi Manajemen

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta

(e-mail: andjasfm@yahoo.com)

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan volume perdagangan saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Volume perdagangan saham pada penelitian ini dapat diketahui melalui *Trading Volume Activity*, sedangkan *abnormal return* saham dapat diketahui melalui *abnormal return*. Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan penelitian peristiwa (*event study*). Kriteria pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan terdapat 17 perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* yang menjadi sampel penelitian. Hasil analisis menunjukkan tidak terdapat perbedaan signifikan *Trading Volume Activity* dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan tidak adanya reaksi pasar yang signifikan setelah pengumuman pemecahan saham merefleksikan bahwa investor masih belum mengantisipasi secara cepat informasi yang diterimanya di pasar modal atau investor menganggap bahwa peristiwa pemecahan saham bukanlah *good news*. Hasil penelitian membuktikan bahwa perusahaan sampel tidak berhasil membawa *abnormal return* ke rentang harga yang optimal. Hal tersebut ditunjukkan dengan terdapatnya perbedaan harga saham yang tidak signifikan pada periode 5 hari sebelum pengumuman pemecahan saham dan periode 5 hari sesudah pengumuman pemecahan saham

Kata Kunci: *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return*