

**ANALISIS DAMPAK *OVERSUBSCRIPTION* DAN VOLUME
PERDAGANGAN PADA *RETURN* SAHAM IPO PADA
AWAL TIGA HARI PERTAMA: STUDI KASUS
PADA E-IPO PASAR MODAL INDONESIA
PERIODE 2021-2023**

Oleh: Georgius Pradipta Daniswara

NIM: 141210047

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN "Veteran" Yogyakarta

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak rasio *oversubscription* dan volume perdagangan terhadap *return* saham IPO selama tiga hari pertama perdagangan di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari 117 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2021-2023. Analisis statistik dilakukan menggunakan regresi linier sederhana. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio *oversubscription* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham IPO pada hari pertama dan kedua perdagangan, sedangkan pada hari ketiga rasio *oversubscription* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham IPO. Volume perdagangan pada hari pertama dan kedua tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham IPO. Pada hari ketiga, volume perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham IPO. Hasil penelitian ini memberikan wawasan berharga bagi investor dan pembuat kebijakan mengenai dinamika kinerja IPO di Indonesia, dengan menyoroti pentingnya rasio *oversubscription* dan volume perdagangan sebagai penentu utama *return* saham IPO.

Kata Kunci: IPO, *oversubscription*, volume perdagangan, *return* saham, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of the oversubscription ratio and trading volume on IPO stock returns during the first three days of trading on the Indonesia Stock Exchange. The study uses secondary data from 117 companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021-2023 period. Simple linear regression tests were employed for statistical analysis. The findings reveal that the oversubscription ratio positively and significantly affects IPO returns on the first and second trading days, while on the third day the oversubscription ratio had no significant effect on IPO returns. Trading volume on the first day and second day does not significantly impact IPO returns. On the third day, trading volume has a positive and significant effect on IPO returns. The results provide valuable insights for investors and policymakers on the dynamics of IPO performance in Indonesia, highlighting the importance of oversubscription and trading volume as key determinants of IPO returns.

Keywords: IPO, oversubscription, trading volume, stock returns, Indonesian Stock Exchange