

**ABSTRAK**

**PERBEDAAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN  
SESUDAH STOCK SPLIT DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Studi Peristiwa Pada PT. Bursa Efek Jakarta  
Periode Pengamatan Tahun 2000 – 2002**

**Julia Anne Margareth  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2006**

Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat reaksi pasar modal Indonesia terhadap pengumuman pemecahan saham (*stock split*). Penelitian ini merupakan studi peristiwa atas saham yang listing di BEJ, yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000-2002. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan variabel *trading volume activity*.

Sampel yang diambil sebanyak 16 perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000-2002. Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan menghitung variabel *trading volume activity* untuk melihat apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah adanya pengumuman pemecahan saham selama 5 hari diseperti tanggal pengumuman pemecahan saham (*stock split*).

Penelitian dan analisis data rata-rata *trading volume activity* yang kemudian diuji dengan menggunakan *paired Sample t-test*, menghasilkan probabilitas sebesar 0,028 kurang dari 0,05, yang berarti bahwa terdapat perbedaan antara rata-rata volume perdagangan saham sebelum dan sesudah adanya pemecahan saham (*stock split*). Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap informasi yang tidak bernilai ekonomis. Hal ini menunjukkan juga bahwa para pelaku pasar modal sudah canggih karena dapat membedakan informasi yang bernilai ekonomis dan yang tidak bernilai ekonomis.

**ABSTRACT**

**THE DIFFERENCE OF STOCK'S TRADING VOLUME BEFORE AND  
AFTER STOCK SPLIT ON JAKARTA STOCK EXCHANGE**

**An Event Study at Jakarta Stock Exchange  
for 2000-2002 Observation Period**

**Julia Anne Margaret  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2006**

This research aimed to look at the reaction of Indonesia capital market toward the announcement of stock split. This research was an event study of the stocks listed at BEJ, which did stock split in 2000-2002. The test in this research was using trading volume activity variable.

The companies taken as samples were 16 companies, which did stock split in 2000-2002. the data analysis technique used was by counting the trading volume activity variable to see whether or not there was difference in trading volume activity before and after the announcement of the stock split in 5 days around the date of announcement.

The research and data analysis on the average of trading volume activity which was tested using Paired Sample t-test resulted the probability of 0,028 which was less than 0,05, this mean that there was difference between the average of trading volume activity before and the one after the stock split. This showed that the Indonesia capital market was already efficient because the market reacted.