

## ABSTRAKSI

Penelitian ini menguji penurunan fraksi harga 2007 dan 2014 terhadap likuiditas saham. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *average relative spread* dan *average total volume activity*. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 57 perusahaan pada kebijakan fraksi harga 2007 dan 127 perusahaan pada kebijakan fraksi harga 2014. Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda *paired t-test*, untuk menguji apakah terdapat perbedaan pada kondisi sebelum dan sesudah perubahan kebijakan fraksi harga, dan uji beda dua sampel independen, untuk menguji perbedaan perubahan fraksi harga 2007 dan 2014. Hasil pengujian terhadap perubahan fraksi harga 2007 dan 2014 menunjukkan hasil yang sama, yaitu terdapat perbedaan yang akan meningkatkan likuiditas saham. Hasil pengujian ATVA menunjukkan pada tahun 2007 terdapat peningkatan yang tidak signifikan sehingga tidak terdapat perbedaan antara kondisi sebelum dan sesudah perubahan kebijakan fraksi harga 2007, sedangkan pada tahun 2014 terdapat peningkatan yang signifikan. Uji beda dua sampel *independen* menunjukkan terdapat perbedaan kebijakan fraksi harga 2007 dan 2014 yang ditunjukkan oleh menurunnya ARS, yang berarti peningkatan likuiditas saham pada tahun 2014 lebih berdampak daripada tahun 2007. Hasil ATVA terdapat peningkatan yang tidak signifikan yang berarti peningkatan likuiditas saham pada tahun 2014 tidak berbeda dengan tahun 2007.

Kata Kunci : Fraksi harga, *Relative Spread*, *Total Volume Activity*, *Paired t-test*, *Independent t-test*, Likuiditas Saham

## ABSTRACT

This study examined the decrease of tick size in 2007 and 2014 on stock liquidity. The variables used in this study are average relative spread and the average total volume activity . The samples in this study were 57 companies at a tick size policy of 2007 and 127 companies at a tick size policy of 2014. Models of analysis used in this study are paired t - test , to test whether there is a difference in the conditions before and after the change in tick size policy , and a two independent samples , to test for differences in the tick size changes 2007 and 2014. The results of tests on changes in the tick size in 2007 and 2014 showed similar results , i.e. there is a difference that will improve the liquidity of the stock . The test results showed ATVA increased in 2007 and 2014, however in 2007 it is not significant so that there are no difference between the conditions before and after the policy change in 2007. Difference of two independent samples test showed differences of tick size after policy changes in 2007 and 2014 tick size indicated by the decrease in ARS , which may increase stock liquidity. ATVA results are increased not significant, so there is no difference between 2007 and 2014.

Keywords : Tick Size, Relative Spread, Total Volume Activity, Paired t-test, Independent t-test, Stock Liquidity