

**REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN
PENURUNAN *TICK SIZE* 27 JUNI 2000 DI BURSA
EFEK JAKARTA SECARA *SINGLE SYSTEM***

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

B 20-5
Per
r



DIAJUKAN OLEH :
DENNY PERMANA
No. Pokok : 040037024

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2003**

Surabaya, 08-03-2003

Skripsi selesai dan siap diuji,

Dosen Pembimbing


Drs. ANDRY IRWANTO, MBA, AK



SKRIPSI

REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN
PENURUNAN *TICK SIZE* 27 JUNI 2000 DI BURSA EFEK JAKARTA
SECARA *SINGLE SYSTEM*

DIAJUKAN OLEH

DENNY PERMANA

No. Pokok : 040037024

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Drs. ANDRY IRWANTO, MBA., AK

TANGGAL 01-06-2005

KETUA PROGRAM STUDI,



Prof. DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE.

TANGGAL 24 Agustus 2005

ABSTRAK

Dengan diterbitkan keputusan direksi PT Bursa Efek Jakarta Nomor Kep 314/BEJ/06-2000 tanggal 27 Juni 2000, tentang penurunan *tick size* pada perdagangan saham di BEJ dari yang sebelumnya Rp 25,00 untuk seluruh tingkat harga saham yang tercatat diturunkan menjadi Rp 5,00. Perubahan *tick size* ini dalam JATS (Jakarta Automated Trading System) mulai berlaku 3 Juli 2000 dengan tujuan menarik investor agar membeli saham dan meningkatkan likuiditas perdagangan saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengumuman penurunan *tick size* secara *single system* merupakan informasi yang ditangkap investor dan dapat menyebabkan investor bertindak sesuai isyarat yang ditangkapnya. Penelitian ini bermaksud untuk mengetahui ada tidaknya pendapatan abnormal saham (yang diwakili AAR dan CAAR) yang bermakna disekitar tanggal pengumuman penurunan *tick size* secara *single system*. Informasi tentang pengumuman penurunan *tick size* akan mempunyai dampak terhadap pendapatan abnormal saham jika hipotesis nol ditolak atau hipotesis alternatif diterima. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah *event study* dan data yang digunakan adalah data-data sekunder berupa harga saham harian perusahaan sampel dan IHSG selama periode estimasi dan periode uji.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa sebagian besar pasar bereaksi positif terhadap informasi pengumuman penurunan *tick size*. Dengan tingkat signifikansi 5%, diperoleh nilai AAR yang signifikan berbeda dengan nol yaitu pada $h-7$, $h-4$, $h-0$, $h+3$, $h+4$, dan $h+7$, sedangkan CAAR yang signifikan terjadi pada $h-9$ sampai $h+8$. Dari hasil diatas menunjukkan bahwa terdapat abnormal return yang bermakna disekitar tanggal pengumuman penurunan *tick size* secara *single system*.