

**KEMENTERIAN RISET DAN TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

ABSTRAK

SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : MIRZA DEWI RISKYTA
NIM : 041114045
TAHUN PENYUSUNAN : 2014-2015

JUDUL :

Reaksi Pasar *Jakarta Islamic Index* Atas Penerapan Keputusan Perubahan Satuan Perdagangan.

ISI :

Penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan merupakan salah satu informasi yang dapat dijadikan pertimbangan bagi seorang investor dalam pengambilan keputusan investasi. Investor harus dapat menganalisis sinyal dari adanya informasi mengenai penerapan tersebut. Sinyal tersebut dapat menyebabkan perubahan penawaran dan permintaan saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi likuiditas saham atas penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Transaction Frequency Activity* (TFA) pada sebelum dan setelah penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan.

Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study*, dilakukan pada 30 emiten saham yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2013-Mei 2014. Penelitian ini menggunakan periode pengamatan selama 11 hari yaitu t-5 (5 hari sebelum penerapan), t-0 (*event date*), dan t+5 (5 hari setelah penerapan). Pengujian hipotesis menggunakan *paired t-test*.

Hasil penelitian berdasarkan uji statistik dengan tingkat signifikansi (α) = 5% menghasilkan nilai probabilitas 0.599 untuk TVA dan 0.121 untuk TFA. Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *transaction frequency activity* yang signifikan pada sebelum dan setelah penerapan keputusan perubahan satuan perdagangan.

Kata kunci: Keputusan Perubahan Stuan Perdagangan, *Trading Volume Activity*, *Transaction Frequency Activity*.

**MINISTRY OF RESEARCH AND TECHNOLOGY AND HIGHER
EDUCATION
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY**

**STUDY : ISLAMIC ECONOMIC
No. LIST :**

**ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR**

NAME : MIRZA DEWI RISKYTA
NIM : 041114045
YEAR OF PREPARATION : 2014-2015

TITLE :

Market Reaction *Jakarta Islamic Index* on Application of Unit Trade Change.

CONTENTS :

Application of unit trade change decision is one that can be used as balance information for the investors to take an investment decision. Investors must be able to analyse the signal of any information regarding the application. That signal can change of supply and demand's shares. This study aims to find out the reaction of stock liquidity on application of unit trade change decision indicated by the difference of *Trading Volume Activity* (TVA) and *Transaction Frequency Activity* (TFA) on before and after the application of trade change decision.

This study use event study approach held on 30 emiten of stock listed on Indonesia Stock Exchange period December 2013 – May 2014. This study use observation period for 11 days, are t-5 (five days before the application), t-0 (event date), and t+5 (five days after the application). Hypothesis test use paired t-test.

The result based on statistical test with significance level (α) = 5% produce probability value 0.599 for TVA and 0.121 for TFA. Based on these result, it can be concluded that there is no significant difference between TVA and TFA on before and after the application of trade change decision.

Keywords : Unit Trade Change Decision, Trading Volume Activity, Transaction Frequency Activity.