

**Analisis Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, dan *Return*
Saham Terhadap *Bid Ask Spread* pada Masa Sebelum dan Sesudah *Right Issue***
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2012-2016)

Oleh : Indah Fajarwati 43214120098

ABSTRAK

Bid Ask Spread merupakan suatu hal yang perlu diperhatikan oleh investor sebelum menjual atau membeli saham guna mendapatkan keuntungan yang maksimal. Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji secara empiris harga saham, volume perdagangan, dan *return saham* terhadap *bid ask spread* pada masa sebelum dan sesudah *right issue*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan perusahaan yang melakukan *right issue* sebagai sampel. Metode *sampling* yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Sampel dari penelitian ini berjumlah 42 perusahaan yang melakukan *right issue* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012 – 2016. Teknik analisis data menggunakan uji asumsi klasik : uji multikolinearitas, uji autokorelasi, uji heterokedastisitas, dan uji normalitas. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham, volume perdagangan dan *return* saham secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *bid-ask spread* pada masa sebelum dan sesudah *right issue* di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial, volume perdagangan berpengaruh positif signifikan terhadap *bid ask spread* sebelum dan sesudah *right issue* sedangkan harga saham dan *return* saham berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *bid ask spread* sebelum dan sesudah *right issue*. Hasil pengujian dengan menggunakan uji beda Paired Sample T-Test menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan antara *bid ask spread* perusahaan sebelum dan sesudah *right issue*.

Kata kunci : Harga Saham, Volume Perdagangan, *Return Saham* dan *Bid Ask Spread*

**The Analysis Effect of Stock Price Shares, Trade Volume, and Stock Return on Bid-Ask Spread in the Past and After the Right Issue
(Empirical Study of Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2012-2016)**

ABSTRACT

Bid Ask Spread is a thing to be noticed by investors before selling or buying stocks in order to get maximum profit. This study aims to assess empirically the stock price, trading volume, and stock return on bid ask spreads in the period before and after the right issue. The population of this study is a public company listed on the Indonesia Stock Exchange with companies doing rights issue as a sample. Sampling method used is purposive sampling method. The sample of this research are 42 companies doing right issue listed on Indonesia Stock Exchange during period 2012-2015. Data analysis technique using classical assumption test: multicollinearity test, autocorrelation test, heterokedastisity test, and normality test. The results of this study indicate that stock prices, trading volume and stock return simultaneously significantly influence bid-ask spreads in the period before and after the right issue in Indonesia Stock Exchange. Partially, trading volume has a significant positive effect on bid ask spread before and after right issue while stock price and stock return have negative effect not significant to bid ask spread before and after right issue. Test results using different test Paired Sample T-Test showed that there is significant difference between bid ask spread company before and after right issue.

Keywords: Stock Price, Trade Volume, Stock Return and Ask Spread Bid

UNIVERSITAS
MERCU BUANA