

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Stock Split pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal ini dapat dilihat dari abnormal return yang didapat disekitar tanggal pengumuman. Hal ini juga dapat dilihat dari perbedaan likuiditas sebelum dan sesudah pengumuman. Subjeck dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan Stock Split tahun 2010-2015. Dalam penelitian ini sampel berjumlah 32 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode purposive sampling dan melakukan stock split. Alat analisis yang digunakan adalah Event Study dengan periode jendela 11 hari, yaitu 5 hari sebelum pengumuman stock split, 1 hari pada saat pengumuman stock split dan 5 hari setelah pengumuman stock split. Hasil analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil : 1) pasar bereaksi positif pada saat pengumuman stock split. 2) terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman stock split. 3) terdapat perbedaan likuiditas sebelum dan sesudah pengumuman stock split.

Kata kunci : Stock Split, Abnormal Return dan Likuiditas Saham.

## **ABSTRACT**

*This study aimed to analyze the Market Reaction To The Announcement of Stock Split on companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI). This can be seen from the abnormal return earned around the date of the announcement. This can also be seen from the likeness of liquidity before and after the announcement. Subject in this research are companies that perform Stock Split 2010-2015. In this study sample of 32 companies selected by using purposive sampling method and do a stock split. The analysis tool used is Event Study with a window period of 11 days, 5 days before stock split announcement, 1 day at stock split announcement and 5 days after stock split announcement. The results of analysis has been done shows that : 1) the market reacts significantly during the announcement of the stock split. 2) there is a difference of abnormal return before and after stock split announcement. 3) there is no difference liquidity before and after the announcement of a stock split.*

*Keywords:* Stock Split, Abnormal Return and Liquidity Shares