

ABSTRAK

Dwi Kurnia Dinianto, 2012 SKRIPSI. Judul: “Analisis Perbedaan Return dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Perubahan Komposisi Indeks Sri-Kehati (2009-2012)”

Pembimbing : Indah Yuliana, SE., MM

Kata Kunci : Pengumuman Perubahan Komposisi Indeks, *Return*, *Trading Volume Activity*

Saham merupakan salah satu bentuk investasi yang berbentuk surat berharga sebagai bukti penyertaan atau pemilikan individu maupun institusi dalam suatu perusahaan. Dengan bukti tersebut pemegang atau pemilik saham memiliki hak klaim atas penghasilan dan aktiva perusahaan. Salah satu keuntungan berinvestasi saham yaitu *capital gain*, *capital gain* adalah keuntungan yang diperoleh ketika saham dijual di pasar modal dengan harga yang lebih tinggi dari harga beli. Perubahan harga saham itu terjadi salah satunya karena adanya informasi mengenai perusahaan itu sendiri, sehingga pasar merespon sesuai dengan informasi yang ada. Perubahan komposisi indeks juga merupakan sebuah informasi publik dalam pasar modal yang dianggap sebagai suatu signal atau informasi dari perusahaan untuk menunjukkan kinerja dan prospek perusahaan di masa depan, sehingga dapat mempengaruhi reaksi pasar.

Adapun fokus penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan yang signifikan pada *return* dan Volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman perubahan komposisi Indeks Sri-Kehati, pada periode november 2009 sampai periode oktober 2012. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pengambilan sampel dan kriteria sampelnya adalah perusahaan yang keluar dan masuk pada saat terjadi perubahan komposisi emiten pada Indeks Sri-Kehati yang dilakukan tiap semester, maka diperoleh 14 perusahaan sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan uji *paired sample T-test* program SPSS Versi 11.5 *for windows* dengan signifikansi 0,05.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* dan aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman perubahan komposisi Indeks Sri-Kehati pada semua periode penelitian. Sehingga dapat disimpulkan bahwa pengumuman perubahan komposisi Indeks Sri-Kehati tidak mempunyai kandungan informasi yang dapat mempengaruhi preferensi investor dalam pengambilan keputusan investasinya. Tidak adanya perbedaan diduga karena Indeks Sri-Kehati merupakan indeks baru sehingga investor belum banyak yang menggunakan Indeks Sri-Kehati ini sebagai acuan investasinya.