

**PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN *TICK SIZE* DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 (STUDI PADA
SAHAM INDEKS LQ45 PERIODE AGUSTUS 2013)**



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Nama : Antony Hendra Buhokan
NIM : 11130110062
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2015

PENGESAHAN SKRIPSI

PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN *TICK SIZE* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 (STUDI PADA SAHAM INDEKS LQ45 PERIODE AGUSTUS 2013)

Oleh:

Nama : Antony Hendra Buhokan

NIM : 11130110062

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 10 Februari 2015

Ketua Sidang,

Penguji,

Andreas Kiky, S.E., M.Sc.

Pembimbing,

Mulyono, S.E., M.M.

Ketua Program Studi,

Ika Yanuarti, S.E., MSFIN.

Anna Riana Putriya, S.E., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Dengan ini saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Perbedaan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Perubahan Lot Size dan Tick Size di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 (Studi pada Saham Indeks LQ45 Periode Agustus 2013)”** adalah hasil karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain. Semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Tangerang, 10 Februari 2015

Antony Hendra Buhokan

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRACT

On January 6, 2014, The Indonesia Stock Exchange (IDX) implemented a new lot size and tick size policy which reduced the lot size from 500 shares per lot to 100 shares per lot and reduced tick size of various price categories. This new policy was intended to improve the liquidity of shares in the market.

This research is conducted to compare the liquidity of the stock market to prove whether there are improvements after the new policy implementation. Liquidity is measured by volume, frequency, relative spread, and depth. The sample used in this research are LQ45 stocks which represent almost overall condition of Indonesia stock market. The data taken is daily trading data of forty trading days period before the event (November 2013 – January 2014) and after the event (January 2014 – March 2014).

Using nonparametric Wilcoxon signed-rank test for the hypothesis testing, this study finds that there are differences in liquidity before and after the lot size and tick size change. Volume and frequency of trading increased after the event which means more liquid stocks. Relative spread reduced simultaneously with the bid and ask depth which is contrary to liquidity improvement. The contradictory result is resolved using the ratio of depth-to-relative spread, and the new lot size and tick size policy is statistically proven improves stock liquidity.

Keywords: tick size, lot size, policy, liquidity, volume, frequency, relative spread, depth

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala Rahmat dan Karunia yang diberikan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Perbedaan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Perubahan *Lot Size* dan *Tick Size* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 (Studi pada Saham Indeks LQ45 Periode Agustus 2013)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan pendidikan strata-1 Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara.

Harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan nilai guna bagi rekan-rekan pembaca dari seluruh kalangan. Penulis menyadari bahwa rangkaian penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, dan melalui kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta: Hock An Amat, Visensia Vivi, dan Johannes Hendra Buhokan yang telah senantiasa memberikan semangat, dukungan, dan doa bagi penulis.
2. Ibu Ika Yanuarti, S.E., MSFIN. selaku dosen pembimbing dalam penyusunan skripsi ini yang telah memberikan bimbingan dan dukungan kepada penulis.
3. Ibu Anna Riana Putriya, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara sekaligus pembimbing akademik yang telah memberikan nasihat serta dukungan bagi penulis selama masa perkuliahan.

4. Dosen-dosen serta segenap staff Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan, arahan, serta pelayanan yang baik selama masa perkuliahan.
5. Teman-teman DeRoyale, teman-teman Muda Mudi Vihara Dhamma Citta Maitreya, rekan-rekan Himpunan Mahasiswa Manajemen Universitas Multimedia Nusantara, dan teman-teman kuliah seperjuangan.
6. Seluruh pihak yang baik secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis secara khusus dan bagi pembaca secara umum. Mohon maaf jika masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan ini dan penulis dengan terbuka menerima segala kritik dan saran yang membangun untuk penulisan ini.

Tangerang, 10 Februari 2015

UMN

Antony Hendra Buhokan

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
BAB I_PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Batasan Penelitian	12
1.5. Manfaat Penelitian.....	13
1.6. Metode dan Sistematika Penulisan.....	14
BAB II_TELAAH LITERATUR.....	16
2.1. Tinjauan Teori	16
2.1.1. Bursa Efek Indonesia.....	16
2.1.2. Indeks LQ45	18
2.1.3. <i>Lot size</i>	19
2.1.4. <i>Tick size</i>	20
2.1.5. Likuiditas.....	21
2.1.6. <i>Bid-ask Spread</i>	22
2.1.7. <i>Bid dan Ask Depth</i>	23
2.1.8. <i>Depth-to-relative spread</i>	24
2.2. Penelitian Terdahulu.....	25
2.3. Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III_METODOLOGI PENELITIAN.....	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	30
3.1.2 Metode Penelitian.....	30
3.1.3 Variabel Penelitian	31

3.2	Metode Pengumpulan Data	32
3.2.1	Teknik Pengumpulan Data	32
3.2.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.3	Metode Pengolahan dan Analisis Data.....	34
3.3.1	Statistik Deskriptif.....	34
3.3.2.	<i>Wilcoxon Signed-ranks Test</i>	35
BAB IV_ANALISIS DAN PEMBAHASAN		36
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	36
4.2.	Hasil Uji Hipotesis	37
4.2.1.	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	37
4.2.2.	Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	40
4.2.3.	Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga.....	42
4.2.4.	Hasil Pengujian Hipotesis Keempat	45
4.2.5.	Hasil Pengujian Hipotesis Kelima.....	50
BAB V_SIMPULAN DAN SARAN		54
5.1.	Simpan.....	54
5.2.	Saran	56
DAFTAR PUSTAKA		58
LAMPIRAN		60

UMN

UNIVERSITAS

MULTIMEDIA

NUSANTARA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.1. Contoh <i>relative spread</i>	3
Tabel 1.1.2. Perubahan <i>tick size</i> dari tahun 2000 – sekarang (2015).....	7
Tabel 4.1.1. Kode sampel perusahaan.....	36
Tabel 4.2.1.1. Statistik deskriptif <i>volume</i> perdagangan.	37
Tabel 4.2.1.2. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test volume</i> perdagangan.....	38
Tabel 4.2.2.1. Statistik deskriptif frekuensi perdagangan.....	40
Tabel 4.2.2.2. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test</i> frekuensi perdagangan.....	41
Tabel 4.2.3.1. Statistik deskriptif <i>relative spread</i>	43
Tabel 4.2.3.2. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test relative spread</i>	44
Tabel 4.2.4.1. Statistik deskriptif <i>offer volume</i>	46
Tabel 4.2.4.2. Statistik deskriptif <i>bid volume</i>	47
Tabel 4.2.4.3. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test offer volume</i>	48
Tabel 4.2.4.4. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test bid volume</i>	49
Tabel 4.2.5.1. Statistik deskriptif <i>depth-to-relative spread</i>	51
Tabel 4.2.5.2. Hasil uji non-parametrik <i>Wilcoxon signed-ranks test depth-to-relative spread</i>	52

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA