

ABSTRAK

Skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* Dan Likuiditas Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index 30* (JII 30) Tahun 2019–2023” ditulis oleh Resty Abdillah Paryanda, NIM 126406212137, Prodi Manajemen Keuangan Syariah, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung, dibimbing oleh Wahyu Dwi Warsitasari, M.Pd.

Kata Kunci: *Abnormal Return*, Likuiditas Saham, *Trading Volume Activity*, dan *Jakarta Islamic Index 30* (JII 30)

Penelitian ini dilatar belakangi terkait dengan peristiwa pemecahan saham (*stock split*) ini dilakukan karena harga saham yang terlalu tinggi sehingga saham tersebut tidak likuid, jika saham tidak likuid maka perdagangan saham tersebut akan semakin sedikit. Transaksi perdagangan yang sedikit menyebabkan harga tidak bergerak fluktuatif sehingga memperoleh *abnormal return* yang sedikit. Ketika pemecahan saham terjadi maka akan menyebabkan harga saham menjadi lebih rendah sehingga calon investor kecil dapat menjangkau harga saham sesudah pemecahan saham, hal tersebut akan berdampak pada permintaan yang semakin meningkat akibatnya saham akan menjadi lebih likuid. Tujuan penelitian ini untuk menguji, menganalisis dan memberikan bukti empiris untuk mengetahui perbedaan *abnormal return* dan likuiditas saham syariah sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index 30* (JII 30) tahun 2019 sampai tahun 2023.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Sumber data yang digunakan yaitu data sekunder dan populasi yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index 30* (JII 30). Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh 5 sampel perusahaan yang melakukan aksi *stock split* yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index 30* (JII 30) tahun 2019 sampai tahun 2023. Teknik pengumpulan data yaitu dokumentasi dengan periode pengamatan 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah *stock split* serta analisis data yang digunakan yaitu uji beda non-parametrik *Wilcoxon Signed Rank Test*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*. Namun terdapat perbedaan likuiditas saham dengan perhitungan *trading volume activity*.

ABSTRACT

This thesis entitled "Analysis of the Effect of Stock Split on Abnormal Return and Stock Liquidity of Sharia Stocks in Companies Listed on the Jakarta Islamic Index 30 (JII) for the Period 2019–2023," was written by Resty Abdillah Paryanda, Student ID 126406212137, from the Sharia Financial Management Study Program, Department of Business and Management, Faculty of Islamic Economics and Business, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung, guide by Wahyu Dwi Warsitasari, M.Pd.

Keywords: *Abnormal Return, Stock Liquidity, Trading Volume Activity, and Jakarta Islamic Index 30 (JII 30)*

This research is based on the background related to the stock split event carried out because the stock price is too high so that the stock is not liquid, if the stock is not liquid then the stock trading will be less. A small number of trading transactions causes prices to not fluctuate so that they obtain a small abnormal return. When a stock split occurs, it will cause the stock price to be lower so that potential small investors can reach the stock price after the stock split, which will have an impact on increasing demand as a result of which the stock will become more liquid. The purpose of this study is to test, analyze and provide empirical evidence to find out the difference in abnormal returns and liquidity of sharia stocks before and after the stock split in companies listed on the Jakarta Islamic Index 30 (JII) from 2019 to 2023.

This research is a quantitative research. The data source used is secondary data and the population used is companies listed in the Jakarta Islamic Index 30 (JII). The sampling technique uses a purposive sampling technique so that 5 samples of companies that carry out stock splits registered in the Jakarta Islamic Index 30 (JII) from 2019 to 2023 are obtained. The data collection technique is documentation with an observation period of 15 days before and 15 days after the stock split and data analysis used, namely the Wilcoxon Signed Rank Test.

The results of this study show that there is no abnormal difference in return before and after the stock split. However, there is a difference in stock liquidity with the calculation of trading volume activity.

Keywords: *Abnormal Return, Stock Liquidity, Trading Volume Activity, and Jakarta Islamic Index 30 (JII 30)*