

**Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan dan Varian Return
terhadap Bid-Ask Spread pada Masa Sebelum dan Sesudah Right
Issue di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011**

AVEZ SAKTI CAKRAVARTIN

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : avez.sakti@yahoo.com

ABSTRAK

Emiten sebagai sebuah perusahaan tidak bisa menghindari dari berbagai peristiwa ekonomi. Peristiwa-peristiwa ini biasanya akan diterima pasar sebagai informasi yang kemudian akan direspon oleh seluruh pelaku pasar melalui perdagangan surat berharga. Right issue adalah penawaran lembar saham baru kepada pemegang saham lama, yang mana akan mempengaruhi likuiditas perusahaan. Salah satu bentuk respon yang dilakukan oleh pasar dapat ditemukan dalam bid-ask spread. Bid-ask spread merupakan selisih antara harga permintaan terendah (lowest asked) dengan harga penawaran tertinggi (highest bid) yang terjadi dalam suatu periode tertentu.

Bid-ask spread sangat diperlukan bagi investor dan calon investor terutama yang mengharapkan memperoleh capital gain, karena hal ini dipandang sebagai salah satu komponen biaya dalam perdagangan saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi pengaruh variabel harga saham, volume perdagangan dan varian return terhadap bid-ask spread pada masa sebelum dan sesudah right issue di bursa efek indonesia periode 2008-2011. Manfaat penelitian ini untuk mengetahui resiko yang dihadapi dealer/broker dalam memegang suatu saham. Selain itu juga untuk mengetahui partisipasi pasar dalam menghadapi ketidakseimbangan informasi.

Kata Kunci : Harga Saham, Volume Perdagangan, Varian return, bid-ask spread, Right Issue.

Kata Kunci : Harga Saham, Volume Perdagangan, Varian return, bid-ask spread, Right Issue

The Effect Of Stock Price, Trading Volume and Variance Return on Bid-Ask Spread at The Time Before and After The Right Issue in Indonesia Stock Exchange Period 2008-2011

AVEZ SAKTI CAKRAVARTIN

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : avez.sakti@yahoo.com

ABSTRACT

emiten as a company can not run from various economic occurrence. this economic occurrence are accepted by market as information that will be responded by all market participle through the stock trade activity in capital market. right issue is a new stock offering to the old owner, it will influence the stocks liquidity. one of the respon can be perceived from bid-ask spread. bid-ask spread is the differents between the lowest ask price and the highest bid price that happens under a certain periode. bid-ask spread are needed by investors or investors candidate especially for those who hoping for capital gain, it's regard as one of the cost component in stock trade activity.

The purpose of this study is to identify the effect of variable stock price, trading volume and variance return on bid-ask spread in the period before and after the right issue in the period 2008-2011 in Indonesia stock exchange. The benefits of this research is to determine the risks faced by the dealer / broker in holding a stock. In addition to knowing the market participants in the imparity of information.

Keyword : Harga Saham, Volume Perdagangan, Varian return, bid-ask spread, Right Issue