

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji beda sebelum dan sesudah *trading halts* untuk mengetahui efektivitas dari penerapan kebijakan *trading halts* serta menguji reaksi dari investor dalam mengambil keputusan untuk menjual dan membeli saham yang dipengaruhi oleh *trading volume*, *return stock* dan volatilitas saham dalam adanya kandungan informasi yang ada di masyarakat. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 50 emiten dengan kapitalisasi saham terbesar selama periode jendela mulai tanggal 24 Februari 2020 sampai 23 Maret 2020, saham yang tidak *delisting* serta tidak sedang dalam melakukan *corporate action*. Hasil penelitian menunjukkan perbedaan sebelum dan sesudah penerapan *trading halts* yang dilakukan oleh Bursa berdampak kenaikan positif dengan adanya kenaikan dari *trading volume* dan volatilitas saham namun tidak banyak mempengaruhi *return stock* beberapa saat karena informasi yang berkembang sangat cepat.

Kata kunci: *trading volume*, *market depth*, *abnormal return*, volatilitas, *abnormal volume*, bursa efek Indonesia.

ABSTRACT

This study aims to test the difference before and after trading halts to determine the effectiveness of the implementation of trading halts policies and to examine the reactions of investors in making decisions to sell and buy shares which are influenced by trading volume, stock returns, and stock volatility in the presence of information contained in the stock. Public. This study uses a sample of 50 issuers with the largest stock capitalization during the window period from February 24, 2020, to March 23, 2020, stocks that are not delisted and are not currently taking corporate action. The results showed the difference before and after the implementation of trading halts carried out by the Exchange had a positive increase with an increase in trading volume and stock volatility but did not significantly affect stock returns for a while because the information developed very quickly.

Keywords: trading volume, market depth, abnormal return, volatility, abnormal volume, Indonesia stock exchange