

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GRAFIK.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
INTISARI .....	ix
ABSTRACT .....	x
 BAB I PENDAHULUAN .....	 1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.3 Motivasi Penelitian .....	4
1.4 Pertanyaan dan Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Kontribusi Penelitian.....	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 7
2.1 Fraksi Harga .....	7
2.2 Likuiditas Pasar .....	8
2.2.1 <i>Bid-Ask Spread</i> .....	10
2.2.2 <i>Depth</i> .....	11
2.2.3 <i>Depth to Relative Spread</i> .....	12
2.2.4 Volume Perdagangan.....	12
2.3 Penelitian Terdahulu .....	13
2.4 Hipotesis.....	19
 BAB III METODA PENELITIAN .....	 23
3.1 Desain Penelitian.....	23
3.2 Sumber dan Metoda Pengumpulan Data.....	23
3.3 Populasi dan Sampel .....	24
3.4 Definisi Operasional.....	25
3.4.1 <i>Bid-Ask Spread</i> .....	25
3.4.2 <i>Depth</i> .....	26
3.4.3 <i>Depth to relative spread (DRS)</i> .....	26
3.4.4 Volume Perdagangan.....	27

3.5 Metoda Analisis Data .....	27
3.5.1 Uji Normalitas .....	27
3.5.2 Transformasi Data .....	28
3.5.3 Uji Hipotesis .....	29
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	 30
4.1 Deskripsi Data.....	30
4.2 Uji Normalitas dan Transformasi Data.....	31
4.3 Pengujian Hipotesis.....	37
 BAB V DISKUSI, SIMPULAN, IMPLIKASI DAN KETERBATASAN.....	 42
5.1 Ringkasan .....	42
5.2 Diskusi .....	43
5.3 Simpulan .....	49
5.4 Implikasi .....	49
5.5 Keterbatasan.....	50
 DAFTAR PUSTAKA .....	 52
LAMPIRAN .....	55

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perubahan Besaran Fraksi Harga Sesuai Kep-00071/BEI/11-2013 .....	7
Tabel 2.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	15
Tabel 2.3	Ringkasan Hasil Penelitian Penurunan Fraksi Harga pada Pasar Modal di Indonesia.....	18
Tabel 3. 1	Bentuk Transformasi Data .....	28
Tabel 4.1	Distribusi, dan klasifikasi sampel berdasarkan fraksi harga.....	31
Tabel 4.2	Klasifikasi sampel berdasarkan Kapitalisasi Pasar.....	32
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....	32
Tabel 4.4	Bentuk Histogram dan Rencana Transformasi Kelompok Fraksi Rp1 .....	34
Tabel 4.5	Bentuk Histogram dan Rencana Transformasi Kelompok Fraksi Rp5 .....	34
Tabel 4.6	Bentuk Histogram dan Rencana Transformasi Kelompok Fraksi Rp25 ...	35
Tabel 4.7	Kesimpulan Bentuk Histogram Sebaran Data Seluruh Sampel.....	35
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Setelah Transformasi Data..	36
Tabel 4.9	Nilai Probabilitas Hasil Pengujian <i>Wilcoxon sign test</i> Sebelum dan Sesudah Penurunan Fraksi Harga .....	38
Tabel 4.10	Fluktuasi Nilai <i>Mean</i> pada Statistik Deskriptif untuk Seluruh Variabel ...	39
Tabel 5.1	Data Perdagangan Saham Tahun 2012 – 2014.....	44
Tabel 5.2	Pertumbuhan Perdagangan Saham Tahun 2013 – 2014 .....	44
Tabel 5.3	Data IHSG 2012 – 2014 .....	44

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2013-2014.....	5
Grafik 1.2 Nilai tukar Rupiah pada Dolar Amerika 2013 – 2014 .....	5

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian .....	56
Lampiran 2	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 1 .....	60
Lampiran 3	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 5 .....	61
Lampiran 4	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 25 .....	62
Lampiran 5	Hasil Uji Normalitas Seluruh Sampel.....	63
Lampiran 6	Histogram Kelompok Fraksi Rp 1 Sebelum Transformasi .....	64
Lampiran 7	Histogram Kelompok Fraksi Rp 5 Sebelum Transformasi .....	66
Lampiran 8	Histogram Kelompok Fraksi Rp 25 Sebelum Transformasi.....	68
Lampiran 9	Histogram Seluruh Sampel Sebelum Transformasi.....	70
Lampiran 10	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 1 Setelah Transformasi Data.	72
Lampiran 11	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 5 Setelah Transformasi Data..	73
Lampiran 12	Hasil Uji Normalitas Kelompok Fraksi Rp 25 Setelah Transformasi Data.	74
Lampiran 13	Hasil Uji Normalitas Seluruh Sampel Setelah Transformasi Data.....	75
Lampiran 14	Statistik Deskriptif dan Hasil Uji Wilcoxon Sign Test Kelompok Fraksi Rp 1 .....	76
Lampiran 15	Statistik Deskriptif dan Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Test</i> Kelompok Fraksi Rp 5 .....	78
Lampiran 16	Statistik Deskriptif dan Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Test</i> Kelompok Fraksi Rp 25 .....	80
Lampiran 17	Statistik Deskriptif dan Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Test</i> Seluruh Sampel .....	82