

ABSTRACT

The research has a topic about the impact of liquidity on stock return. The period event of this research are 21 days and divided into three part, 10 days before event, one day of the event, and ten days after event. The aim of this research is to analyze the impact of liquidity to stock return for 10 days before and 10 days after announces of lot size regulation. Dependent variable of the research is stock return. Independent variables of the research are illiquidity, turnover, and bid-ask spread. The tests of hypothesis are using regression method.

The result of the research has been found that illiquidity proxy has effect to winner stocks return, and there is no effect to loser stock return. turnover and bid-ask spread have effects to winner and loser stocks.

Keyword : Liquidity; Return; Winner; Loser; Illiquidity; Turnover; Bid-ask spread.

ABSTRAKSI

Penyusunan penelitian memiliki topik pada pengaruh likuiditas terhadap *return* saham. Periode pengamatan penelitian ini berlangsung selama 21 hari kemudian dibagi menjadi tiga bagian, yakni 10 hari sebelum peristiwa, satu hari peristiwa dan 10 hari sesudah peristiwa. Tujuan dari penelitian ini adalah analisis pengaruh tingkat likuiditas terhadap *return* saham. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen dalam penelitian adalah *illiquidity*, *turnover*, dan *bid-ask spread*. Uji hipotesis menggunakan metode regresi linier.

Hasil dari penelitian ini adalah dua proksi likuiditas, yakni *turnover* dan *bid-ask spread* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham kategori *winner* dan *loser* sesudah pengumuman perubahan satuan harga dan fraksi perdagangan. *Illiquidity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham kategori *winner* dan tidak berpengaruh terhadap *return* saham kategori *loser*.

Kata kunci: Likuiditas; *Return*; *Winner*; *Loser*; *Illiquidity*; *Turnover*; *Bid-ask spread*.