

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, H., & Hidayat, N. (2000). Studi Empiris Tentang Pengaruh Volume Perdagangan dan Return terhadap Bid-Ask Spread Saham Industri Rokok di Bursa Efek Jakarta Dengan Model Koreksi Kesalahan. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 3(1), 69–89.
- Agustin, S., Santoso, B. H., & Firmansyah, A. D. (2017). Comparative Analysis of Trading-Volume Activity and Abnormal Return Before and After Stock Split. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 7(11), 478–489.
- Alexander, A., & Kadafi, M. A. (2018). Analisis abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Jurnal Manajemen*, 10(1), 1. <https://doi.org/10.29264/jmmn.v10i1.3803>
- Amin, M. A. N. (2022). Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Setelah Pengumuman Dividen Pt.Kalbe Farma Saat Pandemi Covid-19. *Creative Research Management Journal*, 5(1), 56. <https://doi.org/10.32663/crmj.v5i1.2461>
- Anwar, F., & Asandimitra, N. (2014). Analisis Perbandingan Abnormal Return, Trading Volume Activity, dan Bid-Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split. *BISMA (Bisnis Dan Manajemen)*, 7(1), 34. <https://doi.org/10.26740/bisma.v7n1.p34-44>
- Arde, M., & Kesuma, K. (2017). Studi Peristiwa Tragedi Sarinah Terhadap Pasar Modal Indonesia. *None*, 6(6), 254419. <https://www.neliti.com/publications/254419/studi-peristiwa-tragedi-sarinah-terhadap-pasar-modal-indonesia>
- Budiman, A. (2014). Analisis Perbandingan Average Abnormal Return dan Average Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemilihan Umum Presiden Tahun 2009 dan 2014. In *Under Graduates thesis*. Semarang: Universitas Negeri Semarang.
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Hartono, J. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis investasi (Ketujuh)*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (kedelapan)*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Kesebelas)*. Yogyakarta: BPFE.

- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hasan, I. (2005). *Analisis Data Penelitian Dengan Statistik*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Husnan, S. (2005). *Dasar Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husrizal, A. A., & Fammy. (2020). *Pemilihan Umum Presiden Di Indonesia: Perbedaan Reaksi Pasar Modal Tahun 2014 Dan 2019*. UNIVERSITAS AIRLANGGA.
- Irvangi, F., & Rahmani, H. F. (2022). Analisis Perbedaan Return Saham, Trading Volume Activity Dan Bid-Ask Spread Sebelum Dan Sesudah Stock Split. *MAMEN: Jurnal Manajemen*, 1(2), 217–230. <https://doi.org/10.55123/mamen.v1i2.232>
- Islamiyahya, H. P. (2012). *Pengaruh Kebijakan Stock Split Terhadap Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham dan Bid-Ask Spread Pada Perusahaan Go Public yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia*. 1(2).
- Junaedi, D. (2005). Dampak Tingkat Pengungkapan Informasi Perusahaan Terhadap Volume Perdagangan dan Return Saham: Penelitian Empiris Terhadap Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 2(2), 1–28. <https://doi.org/10.21002/jaki.2005.0>
- Magdalena, C. (2008). Analisis Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Di Indonesia Pada Tahun 2008. *STIE Nusa Megarkencana Yogyakarta*, 29–39.
- Morris, R. D. (1987). Signaling, Agency Theory and Accounting Policy Choice. *Accounting and Business Research*. <https://doi.org/10.1080/00014788.1987.9729347>
- Muhajir, M., & Ariani, N. E. (2019). Analisis Perbandingan Average Abnormal Return Dan Average Trading Volume Activity Sebelum Dan Setelah Pemilihan Legislatif Dan Pemilihan Presiden Tahun 2019. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 4(4), 654–661. <https://doi.org/10.24815/jimeka.v4i4.15231>
- Nur, A. M. A., & Dadan, R. (2017). Analysis of Abnormal Return, Stock Return and Stock Liquidity Before and After Buyback Share: Case Study of Companies Listed in Indonesia Stock Exchange in Period of 2011-2015. *Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic Sciences*, 71(11), 288–298.
- Ong, T. S., & Ng, P. S. (2018). The Effects of Share Repurchase Announcements on Returns in the Malaysia Stock Market. *Indonesian Journal of Business Finance and Accounting*, 1(1), 1. <https://doi.org/10.32455/ijbfa.v1i1.44>
- Panjaitan, A. J. (2013). *Pengaruh Right Issue Terhadap Harga Saham Dan Volume*

*Perdagangan Saham Pada Perusahaan Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi: Universitas Sumatera Utara, Medan.

- Peterson, C., Fredriksson, J., & Nilfjord, A. (2003). Common stock repurchases : a first year Swedish sample and comparative reactions on the US and the Finnish markets. *Liiketaloudellinen Aikakauskirja*, 52(4), 455–474. <http://urn.kb.se/resolve?urn=urn:nbn:se:ltu:diva-6130>
- Pramana, A., & Mawardi, W. (2012). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity dan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Pemecaha Saham (Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011). *Dipenogoro Journal Management*, 1(1), 1–9. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Pratama, I. G. B., Sinarwati, N. K., & Dharmawan, N. A. S. (2015). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik (Event Study pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7). *E-Journal SI AK Universitas Pendidikan Ganesha*, 3(1).
- Rahmawati, I. A., & Achadiyah, B. N. (2015). Analisis Perbedaan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Putusan Sidang Sengketa Pemilu Presiden 2014 (Studi Kasus Saham di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi Aktual*, 3(1), 1–10.
- Raya, C. J., & Paramita, R. . S. (2020). Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Cumulative Abnormal Return Emiten Sektor Keuangan Sekitar Pemilu 17 April 2019. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(3), 852. <https://doi.org/10.26740/jim.v8n3.p852-863>
- Safira, T. H., & Simon, F. (2016). Uji Komparasi Abnormal Return, Trading Volume, Trading Frequency, Dan Bid-Ask Spread Sebelum Dan Sesudah Share Split (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-2015). *Ultima Accounting*, 8(2), 24–45.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sih, T. M., Gumanti, T. A., & Paramu, H. (2019). Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Pada Sekitar Cum Dividend Date. *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, 6(2), 159. <https://doi.org/10.19184/ejeba.v6i2.11161>
- Siregar, S. (2014). *Statistik Parametrik: Untuk Penelitian Kuantitatif : Dilengkapi dengan Perhitungan Manual dan Aplikasi SPSS Versi 17*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Stoll, H. R. (1989). Inferring the components of the bid/ask spread: Theory and empirical tests. *Journal of Finance* 44, 115–134.
- Subali, & Zuhroh, D. (2002). Analisis Pengaruh Transaction Cost Terhadap Holding Period Saham Biasa (Studi Kasus Pada Bursa Efek Jakarta Tahun 2000). *Jurnal Riset Akuntansi*.

- Sudana, I. M., & Intan, N. (2008). Leverage Keuangan Dan Likuiditas Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan/ Journal of Theory and Applied Management*, 1(3), 127–143. <https://doi.org/10.20473/jmtt.v1i3.2368>
- Supranto, J. (1998). *Teknik Sampling untuk Survei dan Eksperimen*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Suryani, & Hendryadi. (2015). *Metode Riset Kuantitatif: Teori dan Aplikasinya pada Penelitian Bidang Manajemen dan Ekonomi Islam*. Jakarta: Kencana.
- Tandelilin, E. (2010a). *Portofolio dan Investasi (Teori dan Aplikasi) (Pertama)*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tandelilin, E. (2010b). *Portofolio dan Investasi*. Kanisius.
- Wardhana, I. K. W., Hermanto, H., & Nugraha AP, I. N. (2021). Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Penetapan Undang-Undang Tax Amnesty. *Jmm Unram - Master of Management Journal*, 10(3), 186–198. <https://doi.org/10.29303/jmm.v10i3.661>
- Widiatmoko, A., & Paramita, V. S. (2017). Analisis Perbedaan Return Saham, Trading Volume Activity dan Bid-Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Manajemen*, 14(1), 17–32.
- Zakiah, A., & Nurweni, H. (2020). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity, Bid-Ask Spread dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Adanya Pengumuman Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2015-Oktober 2018. *Telaah Bisnis*, 19(2), 95. <https://doi.org/10.35917/tb.v19i2.172>

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

# LAMPIRAN

## Lampiran 1

### Nilai *Abnormal Return* Harian Sebelum Periode Pengamatan

No.	Kode	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1
1	DFAM	-0,02549	-0,01606	-0,03344	-0,02241	-0,01896
2	EAST	-0,02356	-0,01687	-0,01756	0,02072	-0,01305
3	ENAK	-0,05153	0,01471	-0,01756	0,00716	-0,03194
4	ESTA	-0,00294	0,02397	-0,00839	-0,01742	0,05378
5	FAST	-0,00294	0,01471	-0,02312	0,00985	-0,00229
6	HRME	-0,02146	-0,00416	0,001666	0,02872	-0,02081
7	IDEA	-0,03998	0,09163	0,071721	0,09182	0,058311
8	JJHD	0,020454	-0,00815	-0,00587	0,05031	-0,03007
9	KPIG	0,009257	-0,00939	-0,01756	-0,0025	-0,00229
10	LUCY	0,007163	0,01471	-0,02756	0,0149	0,042931
11	MAPB	-0,02238	0,03454	-0,02034	-0,00687	0,017535
12	NATO	-0,00294	0,01071	-0,01355	-0,01815	0,014166
13	RAFI	0,021158	0,00294	0,053864	0,04318	0,019211
14	PGLI	0,0121	-0,02974	-0,03307	0,00985	-0,00229
15	PJAA	-0,03214	-0,00033	0,01297	0,00985	0,027335
16	PLAN	-0,00294	0,01471	-0,01756	0,00985	-0,00229
17	PSKT	-0,00294	0,01471	-0,04321	-0,01647	0,011219
18	PZZA	0,006677	0,03376	-0,01756	0,00985	-0,00229
19	RAFI	-0,04267	0,01471	-0,05894	0,01704	0,011991
20	SHID	0,005062	0,01471	-0,02947	0,00985	-0,00631
	<b>Terendah</b>	<b>-0,05153</b>	<b>-0,02974</b>	<b>-0,05894</b>	<b>-0,02241</b>	<b>-0,03194</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,021158</b>	<b>0,09163</b>	<b>0,071721</b>	<b>0,09182</b>	<b>0,058311</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>-0,0096</b>	<b>0,01079</b>	<b>-0,01223</b>	<b>0,01246</b>	<b>0,006193</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 2

### Nilai Abnormal Return Harian Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5
1	DFAM	-0,0128	-0,0053	0,0625	-0,0357	-0,00335
2	EAST	-0,0044	-0,016	0,04615	0,00462	-0,01376
3	ENAK	0,00129	-0,0081	-0,003	-0,0095	-0,00622
4	ESTA	0,01382	-0,0053	-0,0152	0,00462	-0,02153
5	FAST	-0,0044	-0,0109	-0,003	-0,0011	-0,00906
6	HRME	-0,0044	-0,0238	0,00267	0,00462	-0,00335
7	IDEA	-0,02	0,02647	0,03344	0,0494	0,068081
8	JHD	-0,0044	-0,0053	-0,0029	0,00462	-0,02569
9	KPIG	-0,0044	-0,0053	0,01517	0,00462	-0,00335
10	LUCY	-0,0094	-0,0103	-0,0024	0,07061	0,006176
11	MAPB	0,00119	-0,0329	0,02824	0,00739	0,002177
12	NATO	0,00564	0,00462	0,01248	0,00462	-0,02277
13	RAFI	0,04203	0,01442	0,0075	0,03828	-0,00335
14	PGLI	-0,0201	-0,0053	-0,0053	0,02075	0,028398
15	PJAA	0,00316	0,00218	0,04712	0,00462	-0,01044
16	PLAN	-0,0044	-0,0053	0,00267	-0,0299	0,032367
17	PSKT	-0,0044	0,00823	0,00267	-0,0087	-0,07092
18	PZZA	-0,0136	-0,0053	0,00267	0,00462	-0,02204
19	RAFI	-0,0044	-0,0196	0,03166	0,01871	-0,01724
20	SHID	-0,0165	-0,0053	-0,0137	0,02537	-0,00335
	<b>Terendah</b>	<b>-0,0201</b>	<b>-0,0329</b>	<b>-0,0152</b>	<b>-0,0357</b>	<b>-0,07092</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,04203</b>	<b>0,02647</b>	<b>0,0625</b>	<b>0,07061</b>	<b>0,068081</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>-0,003</b>	<b>-0,0054</b>	<b>0,01248</b>	<b>0,00913</b>	<b>-0,00496</b>

Sumber : Data diolah, 2023

### Lampiran 3

#### Rata-rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	AR Sebelum	AR Sesudah
1	DFAM	-0,02327	0,001068
2	EAST	-0,01006	0,003323
3	ENAK	-0,01583	-0,0051
4	ESTA	0,009799	-0,00471
5	FAST	-0,00076	-0,00567
6	HRME	-0,00321	-0,00484
7	IDEA	0,054701	0,03148
8	JHD	0,005335	-0,00672
9	KPIG	-0,0045	0,001361
10	LUCY	0,010427	0,010949
11	MAPB	0,000497	0,00122
12	NATO	-0,00195	0,000919
13	RAFI	0,028072	0,019778
14	PGLI	-0,00863	0,003687
15	PJAA	0,003538	0,009328
16	PLAN	0,000352	-0,00089
17	PSKT	-0,00734	-0,01462
18	PZZA	0,006084	-0,00673
19	RAFI	-0,01158	0,001841
20	SHID	-0,00123	-0,00267
<b>Terendah</b>		<b>-0,02327</b>	<b>-0,01462</b>
<b>Tertinggi</b>		<b>0,054701</b>	<b>0,03148</b>
<b>Rata-rata</b>		<b>0,00152</b>	<b>0,00165</b>

Sumber : Data diolah, 2023



#### Lampiran 4

#### Contoh Cara Mencari Nilai Abnormal Return pada perusahaan SHID

Periode	(a) Close Price	(b) IHSG	Actual Return (R <sub>i,t</sub> )		Expected Return E(R <sub>i,t</sub> )		AR d-f
			(c) a <sub>2</sub> -a <sub>1</sub>	(d) c/a <sub>1</sub>	(e) b <sub>2</sub> -b <sub>1</sub>	(f) e/b <sub>1</sub>	
<b>T-6</b>	1.250	7050,13					
<b>T-5</b>	1.260	7070,84	10	<b>0,008</b>	20,71	<b>0,002938</b>	<b>0,00506</b>
<b>T-4</b>	1.260	6966,84	0	<b>0</b>	-104,00	<b>-0,01471</b>	<b>0,01471</b>
<b>T-3</b>	1.245	7089,21	-15	<b>-0,011905</b>	122,37	<b>0,017565</b>	<b>-0,02946</b>
<b>T-2</b>	1.245	7019,39	0	<b>0</b>	-69,81	<b>-0,00985</b>	<b>0,00985</b>
<b>T-1</b>	1.240	7035,50	-5	<b>-0,004016</b>	16,11	<b>0,002295</b>	<b>-0,00631</b>
<b>T-0</b>	1.240	7014,38	0	<b>0</b>	-21,12	<b>-0,003</b>	<b>0,003</b>
<b>T+1</b>	1.225	7044,99	-15	<b>-0,012097</b>	30,60	<b>0,004363</b>	<b>-0,01646</b>
<b>T+2</b>	1.225	7082,18	0	<b>0</b>	37,20	<b>0,00528</b>	<b>-0,00528</b>
<b>T+3</b>	1.205	7063,25	-20	<b>-0,016327</b>	-18,93	<b>-0,00267</b>	<b>-0,01365</b>
<b>T+4</b>	1.230	7030,59	25	<b>0,0207469</b>	-32,66	<b>-0,00462</b>	<b>0,02537</b>
<b>T+5</b>	1.230	7054,12	0	<b>0</b>	23,54	<b>0,003348</b>	<b>-0,00335</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 5

### Nilai Trading Volume Activity Harian Sebelum Periode Pengamatan

No.	Kode	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1
1	DFAM	0,005765	0,003389	0,007087	0,002344	0,01291
2	EAST	0,001871	0,003059	0,001214	0,000752	0,000614
3	ENAK	0,005698	0,000256	0,000425	0,000178	0,000828
4	ESTA	0,016254	0,018084	0,017165	0,021264	0,027414
5	FAST	0,000002	0,000004	0,0000002	0,000003	0,0000004
6	HRME	0,000346	0,000282	0,000145	0,000376	0,000376
7	IDEA	0,001496	0,000381	0,00105	0,000645	0,002683
8	JHID	0,000044	0,000047	0,000107	0,00003	0,000001
9	KPIG	0,000725	0,000181	0,00035	0,00021	0,000255
10	LUCY	0,002474	0,002704	0,001786	0,001918	0,002245
11	MAPB	0,000003	0,000003	0,000007	0,000028	0,000003
12	NATO	0,037035	0,035212	0,035602	0,038296	0,037454
13	RAFI	0,002434	0,002092	0,005956	0,004072	0,006134
14	PGLI	0,000166	0,000468	0,000026	0,000032	0,000086
15	PJAA	0,000345	0,000416	0,000071	0,000089	0,000157
16	PLAN	0,000761	0,000107	0,006303	0,00017	0,000212
17	PSKT	0,001695	0,004096	0,001444	0,002453	0,002453
18	PZZA	0,000033	0,00003	0,000099	0,000067	0,00008
19	RAFI	0,105968	0,019951	0,018624	0,003681	0,059075
20	SHID	0,001282	0,003748	0,005162	0,002513	0,001452
	<b>Terendah</b>	<b>0,000002</b>	<b>0,000004</b>	<b>0,0000002</b>	<b>0,000003</b>	<b>0,0000004</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,10597</b>	<b>0,03521</b>	<b>0,0356</b>	<b>0,0383</b>	<b>0,05907</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>0,00922</b>	<b>0,00473</b>	<b>0,00513</b>	<b>0,00396</b>	<b>0,00772</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 6

### Nilai Trading Volume Activity Harian Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5
1	DFAM	0,002245	0,005571	0,032623	0,006508	0,004038
2	EAST	0,000223	0,000223	0,002805	0,001354	0,000694
3	ENAK	0,000234	0,000659	0,000277	0,00042	0,00189
4	ESTA	0,025024	0,018531	0,018531	0,010341	0,020938
5	FAST	0,0000007	0,000001	0,000009	0,000003	0,000007
6	HRME	0,000111	0,000106	0,000081	0,000095	0,00029
7	IDEA	0,001718	0,001	0,001243	0,001746	0,000627
8	JIHD	0,000001	0,000001	0,000002	0,0000000	0,000019
9	KPIG	0,000055	0,000099	0,000449	0,000094	0,00014
10	LUCY	0,001785	0,002286	0,002035	0,002815	0,003021
11	MAPB	0,000009	0,000004	0,000002	0,000005	0,00007
12	NATO	0,029419	0,030762	0,032373	0,035373	0,032421
13	RAFI	0,007909	0,005318	0,005595	0,004596	0,002452
14	PGLI	0,000016	0,000007	0,000022	0,001851	0,000815
15	PJAA	0,000079	0,000039	0,000297	0,000085	0,000067
16	PLAN	0,000076	0,000104	0,000306	0,000261	0,000233
17	PSKT	0,001117	0,001615	0,001615	0,001615	0,006353
18	PZZA	0,000053	0,000068	0,000313	0,000013	0,000083
19	RAFI	0,003729	0,018217	0,093422	0,035288	0,051784
20	SHID	0,00091	0,002141	0,003731	0,002252	0,001721
	<b>Terendah</b>	<b>0,0000007</b>	<b>0,000001</b>	<b>0,000002</b>	<b>0,0000000</b>	<b>0,000007</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,02942</b>	<b>0,03076</b>	<b>0,09342</b>	<b>0,03537</b>	<b>0,05178</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>0,00374</b>	<b>0,00434</b>	<b>0,00979</b>	<b>0,00524</b>	<b>0,00638</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 7

### Rata-rata Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	TVA Sebelum	TVA Sesudah
1	DFAM	0,0063	0,0102
2	EAST	0,0015	0,00106
3	ENAK	0,00148	0,0007
4	ESTA	0,02004	0,01867
5	FAST	0,000002	0,000004
6	HRME	0,0003	0,00014
7	IDEA	0,00125	0,00127
8	JHID	0,000046	0,000004
9	KPIG	0,00034	0,00017
10	LUCY	0,00223	0,00239
11	MAPB	0,000009	0,000019
12	NATO	0,03672	0,03207
13	RAFI	0,00414	0,00517
14	PGLI	0,00016	0,00054
15	PJAA	0,00022	0,00011
16	PLAN	0,00151	0,0002
17	PSKT	0,00243	0,00246
18	PZZA	0,000062	0,00011
19	RAFI	0,04146	0,040488
20	SHID	0,00283	0,00215
<b>Terendah</b>		<b>0,000002</b>	<b>0,000004</b>
<b>Tertinggi</b>		<b>0,04146</b>	<b>0,040488</b>
<b>Rata-rata</b>		<b>0,00615</b>	<b>0,00589</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 8

### Contoh Cara Mencari Nilai Trading Volume Activity pada perusahaan SHID

<b>Periode</b>	<b>(a) Saham yang Diperdagangkan</b>	<b>(b) Saham yang Beredar</b>	<b>TVA (a/b)</b>
<b>T-5</b>	1.435.200	1.119.326.168	0,001282
<b>T-4</b>	4.194.800	1.119.326.168	0,003748
<b>T-3</b>	5.777.500	1.119.326.168	0,005162
<b>T-2</b>	2.813.300	1.119.326.168	0,002513
<b>T-1</b>	1.625.300	1.119.326.168	0,001452
<b>T-0</b>	1.203.600	1.119.326.168	0,001075
<b>T+1</b>	1.018.800	1.119.326.168	0,00091
<b>T+2</b>	2.396.100	1.119.326.168	0,002141
<b>T+3</b>	4.175.900	1.119.326.168	0,003731
<b>T+4</b>	2.520.300	1.119.326.168	0,002252
<b>T+5</b>	1.926.500	1.119.326.168	0,001721

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 9

### Nilai Bid-ask Spread Harian Sebelum Periode Pengamatan

No.	Kode	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1
1	DFAM	0,00772	0,00797	0,00803	0,00837	0,00851
2	EAST	0,01047	0,01081	0,01081	0,01081	0,01093
3	ENAK	0,00269	0,00269	0,00269	0,00541	0,00554
4	ESTA	0,01869	0,01852	0,00913	0,00939	0,00889
5	FAST	0,00557	0,00557	0,00557	0,0056	0,0056
6	HRME	0,01869	0,01905	0,01905	0,01869	0,01869
7	IDEA	0,0177	0,03571	0,01835	0,01835	0,01835
8	JHHD	0,01729	0,02312	0,03966	0,00557	0,02817
9	KPIG	0,01198	0,01227	0,01227	0,01242	0,01242
10	LUCY	0,02	0,00501	0,00506	0,00504	0,02927
11	MAPB	0,01685	0,02254	0,00278	0,01685	0,01964
12	NATO	0,00995	0,00402	0,00995	0,01242	0,00406
13	RAFI	0,0059	0,00593	0,00554	0,00539	0,00525
14	PGLI	0,03008	0,01563	0,01575	0,01587	0,02372
15	PJAA	0,00755	0,00772	0,00743	0,01481	0,03663
16	PLAN	0,03509	0,03509	0,06897	0,03509	0,03509
17	PSKT	0,01274	0,0129	0,01307	0,01342	0,01325
18	PZZA	0,00957	0,00939	0,00939	0,00939	0,01869
19	RAFI	0,00692	0,02091	0,00722	0,00717	0,00702
20	SHID	0,0035	0,02487	0,00342	0,00873	0,00559
	<b>Terendah</b>	<b>0,00269</b>	<b>0,00269</b>	<b>0,00269</b>	<b>0,00504</b>	<b>0,00406</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,03509</b>	<b>0,03571</b>	<b>0,06897</b>	<b>0,03509</b>	<b>0,03663</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>0,01345</b>	<b>0,01499</b>	<b>0,01371</b>	<b>0,01194</b>	<b>0,01576</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 10

### Nilai Bid-ask Spread Harian Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5
1	DFAM	0,00858	0,00851	0,00803	0,00837	0,00844
2	EAST	0,0107	0,01081	0,01036	0,01036	0,01047
3	ENAK	0,00281	0,00842	0,00283	0,00573	0,00289
4	ESTA	0,01802	0,00897	0,00913	0,00913	0,0093
5	FAST	0,00563	0,00563	0,00567	0,00573	0,00576
6	HRME	0,01869	0,01869	0,01905	0,01905	0,01905
7	IDEA	0,01905	0,01905	0,03846	0,01942	0,01905
8	JHD	0,02247	0,02247	0,0056	0,0226	0,02817
9	KPIG	0,01242	0,01242	0,01242	0,01242	0,01242
10	LUCY	0,00504	0,00506	0,00509	0,00957	0,00948
11	MAPB	0,01111	0,02525	0,00277	0,04826	0,00275
12	NATO	0,00995	0,00985	0,00966	0,00976	0,02956
13	RAFI	0,00491	0,00484	0,00482	0,00466	0,00466
14	PGLI	0,00803	0,00791	0,016	0,01575	0,01527
15	PJAA	0,00749	0,00743	0,01429	0,00712	0,00712
16	PLAN	0,03509	0,03509	0,03509	0,03509	0,03509
17	PSKT	0,01342	0,01325	0,01325	0,01342	0,01439
18	PZZA	0,00939	0,00939	0,00939	0,00939	0,00948
19	RAFI	0,00717	0,00722	0,00702	0,00692	0,00707
20	SHID	0,00528	0,00548	0,00525	0,00509	0,00939
	<b>Terendah</b>	<b>0,00281</b>	<b>0,00484</b>	<b>0,00277</b>	<b>0,00466</b>	<b>0,00275</b>
	<b>Tertinggi</b>	<b>0,03509</b>	<b>0,03509</b>	<b>0,03846</b>	<b>0,04826</b>	<b>0,03509</b>
	<b>Rata-rata</b>	<b>0,01176</b>	<b>0,01229</b>	<b>0,01171</b>	<b>0,01389</b>	<b>0,01299</b>

Sumber : Data diolah, 2023

## Lampiran 11

### Rata-rata Bid-ask Spread Sebelum dan Sesudah Periode Pengamatan

No.	Kode	BAS Sebelum	BAS Sesudah
1	DFAM	0,00812	0,00839
2	EAST	0,01077	0,01054
3	ENAK	0,0038	0,00453
4	ESTA	0,01292	0,01091
5	FAST	0,00558	0,00569
6	HRME	0,01883	0,01891
7	IDEA	0,02169	0,023
8	JHHD	0,02276	0,02026
9	KPIG	0,01227	0,01242
10	LUCY	0,01288	0,00685
11	MAPB	0,01573	0,01803
12	NATO	0,00808	0,01376
13	RAFI	0,0056	0,00478
14	PGLI	0,02021	0,01259
15	PJAA	0,01483	0,00869
16	PLAN	0,04186	0,03509
17	PSKT	0,01308	0,01354
18	PZZA	0,01129	0,00941
19	RAFI	0,00985	0,00708
20	SHID	0,00922	0,0061
<b>Terendah</b>		<b>0,0038</b>	<b>0,00453</b>
<b>Tertinggi</b>		<b>0,04186</b>	<b>0,03509</b>
<b>Rata-rata</b>		<b>0,01397</b>	<b>0,01253</b>

Sumber : Data diolah, 2023



## Lampiran 12

### Contoh Cara Mencari Nilai Bid-ask Spread pada perusahaan SHID

Periode	(a) Ask Price	(b) Bid Price	(c) (a-b)	(d) (a+b)/2	Bid-ask Spread (c/d)
T-5	1430	1425	5	1427,5	0,0035
T-4	1425	1390	35	1407,5	0,02487
T-3	1465	1460	5	1462,5	0,00342
T-2	1725	1710	15	1717,5	0,00873
T-1	1795	1785	10	1790	0,00559
T-0	1840	1830	10	1835	0,00545
T+1	1900	1890	10	1895	0,00528
T+2	1830	1820	10	1825	0,00548
T+3	1910	1900	10	1905	0,00525
T+4	1970	1960	10	1965	0,00509
T+5	2140	2120	20	2130	0,00939

Sumber : Data diolah, 2023

### Lampiran 13

#### Uji Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AAR_Sebelum	20	-.023273	.054701	.00152198	.016558286
AAR_Sesudah	20	-.014616	.031480	.00164984	.010218226
ATVA_Sebelum	20	.000002	.041460	.00615096	.012131420
ATVA_Sesudah	20	.000005	.040488	.00589590	.011406237
ABAS_Sebelum	20	.003804	.041863	.01396911	.008450946
ABAS_Sesudah	20	.004535	.035088	.01252796	.007519264
Valid N (listwise)	20				

## Lampiran 14

### Uji Normalitas Abnormal return

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	AAR_Sebelum	AAR_Sesudah
N	20	20
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.00152198
	Std. Deviation	.016558286
Most Extreme Differences	Absolute	.195
	Positive	.195
	Negative	-.114
Test Statistic	.195	.221
Asymp. Sig. (2-tailed)	.044 <sup>c</sup>	.012 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

## Lampiran 15

### Uji Normalitas Trading Volume Activity

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		ATVA_Sebelum	ATVA_Sesudah
N		20	20
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.00615096	.00589590
	Std. Deviation	.012131420	.011406237
Most Extreme Differences	Absolute	.366	.368
	Positive	.366	.368
	Negative	-.306	-.303
Test Statistic		.366	.368
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 <sup>c</sup>	.000 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

## Lampiran 16

### Uji Normalitas Bid-ask Spread

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		ABAS_Sebelum	ABAS_Sesudah
N		20	20
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.01396911	.01252796
	Std. Deviation	.008450946	.007519264
Most Extreme Differences	Absolute	.192	.185
	Positive	.192	.185
	Negative	-.115	-.144
Test Statistic		.192	.185
Asymp. Sig. (2-tailed)		.051 <sup>c</sup>	.071 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

## Lampiran 17

### Uji Hipotesis Abnormal retrun

#### Wilcoxon Signed Ranks Test

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
AAR_Sesudah - AAR_Sebelum	Negative Ranks	10 <sup>a</sup>	10.50	105.00
	Positive Ranks	10 <sup>b</sup>	10.50	105.00
	Ties	0 <sup>c</sup>		
	Total	20		

a. AAR\_Sesudah < AAR\_Sebelum

b. AAR\_Sesudah > AAR\_Sebelum

c. AAR\_Sesudah = AAR\_Sebelum

#### Test Statistics<sup>a</sup>

AAR_Sesudah - AAR_Sebelum	
Z	.000 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	1.000

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. The sum of negative ranks equals the sum of positive ranks.

## Lampiran 18

### Uji Hipotesis Trading Volume Activity

#### Wilcoxon Signed Ranks Test

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
ATVA_Sesudah -	Negative Ranks	11 <sup>a</sup>	12.73	140.00
ATVA_Sebelum	Positive Ranks	9 <sup>b</sup>	7.78	70.00
	Ties	0 <sup>c</sup>		
	Total	20		

a. ATVA\_Sesudah < ATVA\_Sebelum

b. ATVA\_Sesudah > ATVA\_Sebelum

c. ATVA\_Sesudah = ATVA\_Sebelum

#### Test Statistics<sup>a</sup>

ATVA_Sesudah -	
ATVA_Sebelum	
Z	-1.307 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	.191

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

## Lampiran 19

### Uji Hipotesis Bid-ask Spread

#### Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	ABAS_Sebelum	.01396911	20	.008450946	.001889689
	ABAS_Sesudah	.01252796	20	.007519264	.001681359

#### Paired Samples Correlations

		N	Correlation	Sig.
Pair 1	ABAS_Sebelum & ABAS_Sesudah	20	.920	.000

#### Paired Samples Test

		Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2- tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper			
Pair 1	ABAS_Sebelum - ABAS_Sesudah	.001441152	.003312495	.000740696	-.000109144	.002991447	1.946	19	.067