

ABSTRAK

Fatkhur Rokhman Aziz (1520220007), Analisis Perbandingan Return Saham, Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Akuisisi pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2011-2015.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan antara return saham, abnormal return, dan aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman akuisisi pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2011-2015. Jenis penelitian ini termasuk penelitian perbandingan (*comparative research*) dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 30 perusahaan sebagai sampel penelitian. Data yang digunakan adalah data documenter. Penelitian ini menggunakan beda dua rata-rata dengan periode pengamatan (*event window*) adalah 11 hari yaitu 5 hari sebelum (H-5) dan 1 hari peristiwa pengumuman (H=0), dan 5 hari setelah pengumuman (H+5). Teknik analisis data yang digunakan untuk menjawab hipotesis adalah statistik deskriptif, uji normalitas data, dan uji beda *wilcoxon's signed ranks test*.

Berdasarkan hasil uji beda *wilcoxon's signed ranks test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* saham perusahaan antara sebelum dan sesudah akuisisi. Hal ini dibuktikan dengan adanya penurunan rata-rata *return* saham yang signifikan. Untuk *abnormal return* saham tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada perusahaan antara sebelum dan sesudah akuisisi. Nilai rata-rata *abnormal return* saham perusahaan mengalami penurunan, namun tidak signifikan. Sedangkan untuk *trading volume activity* tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah akuisisi. Nilai rata-rata *trading volume activity* saham perusahaan mengalami fluktuasi namun nilainya tidak jauh berbeda.

Kata Kunci: Akuisisi, *Return*, *Abnormal Return*, and *Trading Volume Activity (TVA)*