

**ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN PADA PERUSAHAAN SEBELUM DAN SESUDAH
MARGER DAN AKUISISI**

Oleh
WILLY ARMANDITO ARLY
1512110038

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris perbandingan *abnormal return* dan volume perdagangan pada perusahaan sebelum dan sesudah merger dan akuisisi. Dalam penelitian ini terdapat 2 variabel yang diuji, yaitu *abnormal return* dan volume perdagangan. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan Bursa Efek Indonesia yang melakukan merger dan akuisisi pada tahun 2014-2018. Dengan menggunakan tehnik *purposive sampling*, didapat sampel sebanyak 18 perusahaan yang telah memenuhi kriteria. Penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa merger dan akuisisi dengan menggunakan *windows period* selama 30 hari sebelum dan sesudah peristiwa merger dan akuisisi. Pasar modal tidak bereaksi terhadap peristiwa merger dan akuisisi.

Keywords : *Abnormal Return, Volume Perdagangan, Merger dan Akuisisi*

**A COMPARATIVE ANALYSIS OF ABNORMAL RETURN AND TRADING
VOLUME IN COMPANIES BEFORE AND AFTER MARGER AND ACQUISITION**

By:

WILLY ARMANDITO ARLY

1512110038

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine empirically the comparison of abnormal returns and trading volume in companies before and after the merger and acquisition. In this study, there are two variables tested, namely abnormal return and trading volume. The population of this study was the Indonesia Stock Exchange companies that carried out mergers and acquisitions in 2014-2018. The sampling technique in this study used purposive sampling technique with a sample of 18 companies by obtained criteria. The result of this study found that there was no difference in abnormal returns and trading volume between before and after the merger and acquisition using windows period for 30 days before and after the merger and acquisition. The capital market did not react to mergers and acquisitions.

Keywords: Abnormal Return, Trade Volume, Mergers and Acquisitions