

Perbandingan beberapa ukuran likuiditas saham di bursa efek indonesia = The comparison among several liquidity measurements in indonesia stock exchange

Sabrina Kalia, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20350160&lokasi=lokal>

Abstrak

Tesis ini membahas mengenai perbandingan ukuran likuiditas pada pasar saham di Bursa Efek Indonesia. Ukuran likuiditas yang dipakai adalah Roll (intraday), Corwin & Schultz,, Amihud, Roll (harian) yang kemudian akan dibandingkan dengan benchmark ukuran likuiditas yaitu relative bid-ask spread. Perbandingan ukuran likuiditas tersebut bertujuan untuk melihat ukuran manakah yang memiliki korelasi positif tertinggi terhadap ukuran relative bid-ask spread. Data saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh saham LQ45 dan 10 (sepuluh) saham non-LQ45 yang kemudian saham-saham tersebut dibagi menjadi 3 (tiga) kelompok saham sehingga penelitian ini bersifat cross-section. Dalam penelitian ini ditemukan bahwa proxy Roll (harian) memiliki korelasi positif dengan relative bid-ask spread. Oleh karena itu, Roll (harian) merupakan ukuran proxy yang paling tepat untuk mengukur tingkat likuiditas pada pasar saham di Bursa Efek Indonesia.

<hr>This thesis discusses the comparison of several Liquidity Measurements in Indonesia Stock Exchange. The measurements of liquidity used are Roll (intraday), Corwin & Schultz, Amihud, Roll (daily) that will be compared over the relative bid-ask spread as the benchmark measurement. The aim for this comparison is to see which measurement has the positive correlation with relative bid-ask spread. The data used in this study are all LQ45 shares and 10 (ten) non-LQ45 shares that divided into 3 (three) groups of stocks, therefore this study is cross-section. This study found that Roll (daily) has positive correlation over relative bid-ask spread, thus Roll (daily) become the most appropriate measure to gauge the level of liquidity of stock market in Indonesia Stock Exchange. Therefore, Corwin &Schultz is an appropriate liquidity measurement for stock market in Indonesia Stock Exchange.