

ABSTRACT

THE EFFECT OF DAILY STOCK PRICE LIMITS ON INVESTMENT RISK IN COMPANIES THAT DO INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) PERIOD 2017

BY

DIAN MELIANA WATI

The study aims to investigate the effect of daily price limits on stock return volatility, trading volume, balance stock prices, and its fair value. This study uses quantitative approach and purposive sampling technique to take sample. The sample consist of 17 companies whose stock prices touch price limits (auto-rejection) on the first trading day from 37 companies that do Initial Public Offering (IPO) in Indonesian Stock Exchange (BEI) period 2017. To analyze the data researcher uses descriptive analysis then applied ARCH and GARCH models. The type of data which is used in this research was secondary data for 30 trading days after the stock price hits the limits. Based on analysis result, it show that daily stock price limits have a significant effect on stock return volatility, balance stock price and fair value. However, daily stock price limits is not significant on trading volume.

Keywords: ***Daily Stock Price Limits, Stock return Volatility, Balance Stock Price, Trading Volume, Fair value***

ABSTRAK

PENGARUH DAILY STOCK PRICE LIMITS TERHADAP RISIKO INVESTASI PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) PERIODE 2017

Oleh

DIAN MELIANA WATI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh batas harga saham harian terhadap volatilitas *return* saham, volume perdagangan, harga keseimbangan dan nilai wajar. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan menggunakan teknik *purposive sampling* untuk mendapatkan sampel. Sampel terdiri dari 17 perusahaan yang harga sahamnya menyentuh batas *price limits (auto-rejection)* di hari pertama perdagangan dari 37 perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering (IPO)* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017. Untuk menganalisis data digunakan analisis statistik deskriptif dan menerapkan model ARCH dan GARCH. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder selama 30 hari perdagangan setelah harga saham menyentuh batas *price limits*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa batas harga saham harian berpengaruh signifikan terhadap volatilitas *return* saham, harga keseimbangan dan nilai wajar secara parsial. Namun, batas harga saham harian berpengaruh tidak signifikan terhadap volume perdagangan.

Kata Kunci: *Daily Stock Price Limits, Volatilitas Return Saham, Volume Perdagangan, Harga Kesimbangan, Nilai Wajar*