**ANALISIS PERBANDINGAN *BID-ASK SPREAD*, *TRADING VOLUME* *ACTIVITY* DAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH PERUBAHAN *AUTO REJECTION* 3 JANUARI 2017**

**Narman Yudianto**

***Abstrak***

*Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar terhadap perubahan auto rejection pada tanggal 3 Januari 2017. Perubahan auto rejection ini merupakan salah satu event yang dapat mempengaruhi pasar modal, sehingga penting untuk menguji reaksi pasar terhadap adanya perubahan peraturan tersebut. Metode penelitian ini adalah studi peristiwa dengan menggunakan* bid-ask spread,Trading Volume Activitity *(TVA) dan* abnormal return *pada data sekunder. Data sekunder terdiri dari 45 sampel perusahaan terbuka di Bursa Efek Indonesia yang masuk dalam indeks LQ-45 yang dipilih menggunakan metode* purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan* bid-ask spread *sebelum dan sesudah adanya perubahan auto rejection, hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan TVA* *sebelum dan sesudah adanya perubahan auto rejection, dan hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan* abnormal return *sebelum dan sesudah adanya perubahan auto rejection.*

***Kata Kunci****: Auto Rejection, Bid-Ask Spread, Trading Volume Activity, Abnormal Return*

***Abstract***

*This study aims to analyze the market reaction to auto rejection changes in January 3nd, 2017. This auto rejection change is one event that can affect the capital market, so it is important to test the market reaction to the changes in the regulation. This research method is an event study using bid-ask spread, Trading Volume Activitity (TVA) and abnormal return on secondary data. Secondary data consist of 45 samples of open company in Indonesia Stock Exchange which included in LQ-45 index chosen by purposive sampling method. The result showed that there was no difference of bid-ask spread before and after auto rejection change, the result showed that there was no difference of TVA before and after auto rejection change, and the result showed that there was no difference of abnormal return before and after the change auto rejection.*

***Keywords****: Auto Rejection, Bid-Ask Spread, Trading Volume Activity, Abnormal Return*