

ABSTRAK

Tiwi. 2026. *Studi Komparatif : Volatilitas dan Likuiditas Saham Setelah Implementasi Papan Pemantauan Khusus Tahap I dan II*. Skripsi. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Makassar. Dibimbing oleh Pembimbing I Ifayani Haanurat and Pembimbing II Nurlina.

Papan Pemantauan Khusus (PPK) merupakan kebijakan Bursa Efek Indonesia untuk mengendalikan volatilitas dan meningkatkan kualitas perdagangan saham berisiko tinggi melalui mekanisme *Call Auction*. Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan perbedaan volatilitas dan likuiditas saham sebelum dan sesudah implementasi PPK Tahap I (*Hybrid Call Auction*) dan PPK Tahap II (*Full Call Auction*). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode komparatif terhadap saham yang terdaftar di PPK selama periode 2023-2025. Data sekunder berupa harga saham, volume perdagangan dan nilai transaksi dianalisis menggunakan uji Wilcoxon Signed-Rank Test. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan signifikan volatilitas dan likuiditas saham setelah implementasi Papan Pemantauan Khusus. Penurunan volatilitas yang lebih kuat terjadi pada PPK Tahap II, yang mengindikasikan efektivitas mekanisme lelang penuh dalam menekan fluktuasi harga saham. Namun, dari sisi likuiditas, PPK Tahap I cenderung diikuti oleh peningkatan likuiditas pasar, sedangkan PPK Tahap II menunjukkan penurunan likuiditas jangka pendek. Temuan ini menunjukkan adanya trade-off antara stabilitas harga dan efisiensi dalam penerapan mekanisme Full Call Auction di pasar modal Indonesia.

Kata Kunci: *Call Auction; Likuiditas; Volatilitas Saham; Papan Pemantauan Khusus.*