

INTISARI

Penelitian ini bertujuan menganalisisadanya pengaruh jumlah transaksi (*number of trades*) terhadap volatilitas dan pembentukan harga saham-saham yang termasuk dalam LQ45. Periode penelitian ini dimulai daii bulan Januari 1999 sampai dengan bulan Desember 2002. Selain terhadap masing-masing perusahaan, analisis juga dilakukan terhadap portofolio yang dibentuk berdasarkan kapitalisasi pasar. Perusahaan yang terpilih sebagai sampel dalam penelitian ini berjumlah 15 perusahaan, selanjutnya berdasarkan kapitalisasi pasar dibentuk 5 portofolio. Pemilihan perusahaan sebagai sampel didasarkan masuknya terus-menerus perusahaan-perusahaan dalam kategori indeks LQ45. Dan pada keaktifan perdagangan saham perusahaan tersebut. Hasil penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa jumlah transaksi (*number of trades*) terbukti berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas dan pembentukan harga saham perusahaan yang terpilih sebagai sampel dalam penelitian ini, baik terhadap masing-masing perusahaan maupun terhadap portofolio perusahaan yang telah dibentuk.

Kata kunci: Jumlah transaksi harian, pembentukan harga saham, saham-saham LQ45

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of number of trades towards the establishment of stock prices and stock prices volatility of all companies which have been listed in LQ45 index. The research period starts from January 1999 up to December 2002. The analysis is done towards each company stock and portfolio stock on the basis of market capitalization. The number of companies which are selected as samples in this research are fifteen companies. Further, there are five portfolio which are grouped on the basis of market capitalization. Those companies are selected on the basis of the high number of trades and listing in LQ45 index continued for 4 years. This research concludes that number of trades has proven significantly to influence the establishment of stock prices and stock price volatility, both in individual stock and in portfolio stock.

Key words: number of transaction, stock price, LQ45