



## **ABSTRACT**

*The purpose of this research is to investigate whether the future index trading increase the volatility of its underlying assets for period February 13, 2000 until February 12, 2003 in Jakarta stock Exchange.*

*This study uses the purposive judgment sampling. The sample is from several sectors groups in JSX. The volatility is judge by several factors which is the differentiation in beta, market value of the firm and trade volume with Multiple Regression Models. After controlling for cross-sectional differences in stock attributes known to affect the volatility, we find that future index trading not increases the volatility of its underlying assets for Indonesia stock market.*

*Keywords: Constituent stocks; futures index of LQ45; volatility*



## INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah melihat apakah perdagangan futures index akan meningkatkan volatilitas dari underlying assetnya. Periode pengamatan selama 3 tahun dimulai pada tanggal 13 February 2000 sampai 12 February 2003 di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini menggunakan purposive judgment sampling. Sample diambil dari beberapa sektor perusahaan yang ada di bursa efek Jakarta. Dengan dasar pengamatan pada volatilitas yang dipengaruhi oleh beberapa faktor seperti beta, harga pasar, volume perdagangan dengan metode regresi berganda. Setelah dilakukan perhitungan regresi berganda peneliti menyimpulkan bahwa perdagangan futures index tidak mempengaruhi volatilitas dari harga saham pada perusahaan-perusahaan yang ada di bursa efek Jakarta.

Kata kunci: Constituent stocks; futures index, volatilitas.