

# HUBUNGAN DINAMIS ANTARA RETURN PASAR DENGAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) (Januari 1999 – Desember 2002)

## INTISARI

Dalam penelitian ini, hubungan dinamis yang mungkin terjadi antara return pasar dengan volume transaksi saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ) akan diuji dan dianalisa. Selain itu, hubungan dinamis antara perubahan IHSG, perubahan return pasar, dan perubahan volume transaksi saham juga akan diuji dan dianalisa. Data yang digunakan adalah data harian transaksi saham selama periode Januari 1999 – Desember 2002.

Dalam penelitian ini ditemukan adanya korelasi positif antara return pasar dengan volume transaksi saham. Hubungan kausalitas dinamis antara return pasar dengan volume transaksi saham akan diuji dengan menggunakan model VAR dan konsep kausalitas Granger,.

Dari penelitian ini, ditemukan indikasi adanya hubungan kausalitas dua arah antara return pasar dengan volume transaksi saham.

*Kata kunci:* perubahan IHSG, return pasar, volume transaksi saham, VAR, hubungan dinamis, kausalitas Granger.

**DYNAMIC RELATIONSHIP BETWEEN  
MARKET RETURN AND TRADING VOLUME  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE (JSX)  
(January 1999 – December 2002)**

**ABSTRACT**

In this paper, we want to examine the dynamic relation between market returns and trading volume in Jakarta Stock Exchange (JSX). Beside that, we examine the dynamic relation between the change of IHSG index, market returns, and trading volume. We use daily transaction data during January 1999 – December 2002 period.

We find positive correlation between market returns and stock trading volume. By using VAR model and Granger causality concept, we examine the dynamic relation between market returns and trading volume.

We find that there exists a bidirectional causality relationship between market returns and trading volume.

*Keyword* : IHSG index change, market returns, trading volume, VAR, dynamic relationship, Granger causality.