



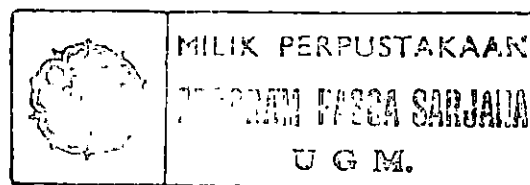
## INTISARI

Tujuan penulis melakukan penelitian ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh faktor beta dan likuiditas yang ditunjukkan oleh faktor *bid-ask spread*, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta selanjutnya dari faktor independen tersebut dapat diketahui mana yang paling besar pengaruhnya terhadap *return* saham.

Sampel merupakan saham-saham yang secara konsisten tergolong LQ45 pada periode 2000-2002. Analisa menggunakan regresi berganda dimana *return* saham sebagai variabel dependen dan *bid-ask spread*, volume perdagangan, frekuensi perdagangan sebagai variabel independen. Masing-masing variabel dalam bentuk rata-rata perbulannya.

Berdasarkan hasil analisa diketahui bahwa beta dan likuiditas yang ditunjukkan oleh *bid-ask spread*, volume perdagangan, dan frekuensi perdagangan secara bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. Diantara keempat independen variabel tersebut, frekuensi perdagangan memiliki pengaruh yang terbesar baru kemudian variabel beta sedangkan variabel *bid-ask spread* dan volume perdagangan tidak terbukti secara signifikan mempengaruhi return saham.

Kata kunci: *return* saham, beta, likuiditas, *bid-ask spread*, volume dan frekuensi perdagangan.





## **ABSTRACT**

The purpose of this research is to find out the influence of beta and liquidity to stock return in Jakarta Stock Exchange. Liquidity was separated into three variabel which are bid-ask spread, trading volume and trading frequency. Moreover, it would tell what factor that has the biggest influence to stock return.

Sample used were stock that consistently belong to LQ45 category in 2000-2002. This research use multiple regression where stock return as dependent variabel and bid-ask spread, trading volume, trading frequency as independent variabel. Each variabel was formed as their monthly average.

Based on the analysis result, both beta and liquidity influence the stock return. Among four independent variabel, trading frequency has the biggest influence, beta in the second position but bid-ask spread and trading volume are proved insignificantly influence the stock return.

**Keywords:** stock return, beta, liquidity, bid-ask spread, trading volume and frequency.