

ABSTRACT

This study aims to analyze and examine the influence of Overnight Momentum, Stock Price Volatility, and Trading Volume on Stock Returns. In this research, the independent variables consist of Overnight Momentum, Stock Price Volatility, and Trading Volume, while the dependent variable is Stock Return. The sample used in this study comprises companies that are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and included in the Index LQ45 during the research period from 2020 until 2024. Samples were taken by Purposive Sampling method. The data analysis in this study uses the Data Panel Regression method with the Fixed Effect Model (FEM) approach.

After a series of analytical processes were conducted, the results indicate that Overnight Momentum and Trading Volume have a positive and significant influence on Stock Returns. Meanwhile, Stock Price Volatility demonstrates an opposite influence in comparison to the other two variables, indicating a negative result that does not have a statistically significant effect on Stock Returns. The independent variables in this study are able to explain 10.5% of the factors influencing Stock Returns, while the remaining 89.5% is explained by other factors outside the scope of this research.

Keywords: Overnight Momentum, Stock Price Volatility, Trading Volume, Stock Return, Index LQ45, Data Panel Regression

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh dari *Momentum Overnight*, Volatilitas Harga Saham, dan Volume Perdagangan terhadap *Return Saham*. Dalam penelitian ini, kategori untuk variabel independen berupa *Momentum Overnight*, Volatilitas Harga Saham, dan Volume Perdagangan, kemudian untuk variabel dependennya berupa *Return Saham*. Penggunaan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan dengan ketentuan berupa tercatat dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) dan termasuk ke dalam Indeks LQ45 selama periode penelitian 2020 sampai 2024. Pengumpulan sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*. Analisis dalam penelitian ini menggunakan metode yang berupa Regresi Data Panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model (FEM)*. Setelah serangkaian proses dilakukan, hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah *Momentum Overnight* dan Volume Perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Untuk Volatilitas Harga Saham sendiri memiliki pengaruh yang berbanding terbalik dibandingkan kedua variabel lainnya dengan hasil negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Variabel Independen dalam penelitian ini dapat menjelaskan 10.5% dari faktor yang mempengaruhi *Return Saham* dan 89.5% dijelaskan oleh faktor lain diluar dari penelitian ini.

Kata Kunci: *Momentum Overnight*, Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan, *Return Saham*, Indeks LQ45, Regresi Data Panel