

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi perbedaan tingkat kepemilikan investor asing pada saham untuk setiap tingkat kapitalisasi pasar serta menguji pengaruh tingkat kepemilikan investor asing terhadap *return* saham dan volume perdagangan saham. Pengujian terhadap pengaruh tingkat kepemilikan asing pada *return* maupun volume perdagangan saham dilakukan terhadap saham di BEI secara keseluruhan maupun pada tingkat kapitalisasi pasar besar, menengah dan kecil.

Penelitian ini menggunakan 40 sampel saham untuk setiap tingkat kapitalisasi pasar. Dengan menggunakan Teknik Analisis Ragam (ANOVA) penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan tingkat kepemilikan asing yang signifikan pada saham-saham yang ada di BEI untuk setiap tingkat kapitalisasi pasarnya. Untuk pengujian selanjutnya, dengan menggunakan uji kausalitas Granger dan analisis regresi penelitian ini membuktikan bahwa tingkat kepemilikan asing mempengaruhi *return* dan volume perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: saham, kepemilikan asing, *return*, volume perdagangan, kapitalisasi pasar, Bursa Efek Indonesia, analisis regresi, kausalitas Granger.

ABSTRACT

The objectives of this research were to identify the differences of stock's foreign ownership level in each market capitalization and investigate the influence of foreign ownership to stock return and trading volume. The investigation of foreign ownership influence to stock return and trading volume was made for entire market capitalization in Indonesia Stock Exchange and also specified in big market capitalization, medium market capitalization and small market capitalization.

This research used 40 samples of stock for each market capitalization. By using Analysis of Variance (ANOVA), the result indicates that there were significant differences of stock's foreign ownership level in each market capitalization. For other investigations, by using Granger causality test and regression analysis, the result proves that foreign ownership influenced stock return and trading volume in Indonesia Stock Exchange.

Keywords: stock, foreign ownership, return, trading volume, market capitalization, Indonesia Stock Exchange, regression analysis, Granger causality.