



Intisari

Pengaruh kepemilikan asing (*foreign ownership*) terhadap volatilitas *return* masih ditemukan perbedaan temuan antar peneliti. Pada satu sisi, kepemilikan asing meningkatkan volatilitas *return*, sementara di sisi lain menurunkan, namun ada juga yang menemukan tidak berpengaruh. Hal yang sama terjadi pada volume dan risiko fundamental. Data yang digunakan adalah data panel, sampel digunakan metode *purposive sampling* yang diambil dari berbagai sektor industri menggunakan index kompas 100 (tidak termasuk perbankan). Hasil penelitian menunjukkan semakin besar kepemilikan asing justru meningkatkan volatilitas *return* namun menurunkan risiko fundamental (aset dan ekuitas), hasil tersebut didapat dengan menggunakan metode analisis regresi *generalized least square*. Simpulan yang dapat diambil dari penelitian ini yaitu globalisasi (keterbukaan terhadap investor global) memberikan manfaat dalam menurunkan variabel-variabel risiko, meskipun meningkatkan volatilitas *return*.

Kata Kunci: kepemilikan asing, volatilitas *return*, volume, risiko, saham

Abstract

The influence of foreign ownership to volatility return is still found the difference between researcher findings. On the one side, foreign ownership increase volatility return, while on the other side lower, but there were also some who discovered it does not affect. The same things happen to volume and fundamental risk. The research using panel data, the sample method using purposive sampling was taken from various sectors industrial of 100 Kompas Index (excluding banking because different regulation). The results of the study say that the increase of foreign ownership make increase the volatility return but minimize the risks of fundamental (assets and equity), the result was collected by using the method regression analysis generalized least squared. The conclusions that can be taken from the study of globalization (opening global investors) gives the benefits in lowering the risk of variables, but increase volatility return.

Kata Kunci: kepemilikan asing, volatilitas *return*, volume, risiko, saham