

ABSTRACT

This study aims to provide clarity about the magnitude of the influence of stock prices, stock trading volume, stock returns, and stock return variants of bid-ask spreads on companies included in LQ 45 period 2014-2015.

The population in this research is 45 companies listed in LQ 45 period 2014 - 2015. This study uses quantitative data collected by purposive sampling technique so that the resulting sample is as many as 23 companies. The research period was conducted from the beginning of 2014 - 2015 and recorded monthly so that the data amounted to 552 observations. The independent variables used in this study are stock prices, stock trading volume, stock returns, and stock return variances. While the bid-ask spread of stock is the dependent variable. To explain the effect of independent variables on dependent variable, the data obtained in this study were analyzed using panel data regression model.

Based on the results of statistical tests and discussion of the discussion, stock price variables, stock trading volume, stock returns, and stock return variances, proved to be partially and simultaneously or significantly affect the bid-ask spread of shares in companies included in LQ 45 Period 2014-2015. Combined independent variables of this study can explain the variability of bid-ask spread of stock on companies that included in LQ 45 of 48.3%.

Keywords: Bid-ask Spread, stock price, stock return, stock return variant and stock trading volume.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan kejelasan tentang besarnya pengaruh harga saham, volume perdagangan saham, *return* saham, dan varian *return* saham terhadap *bid-ask spread* pada perusahaan yang termasuk pada LQ 45 periode 2014-2015.

Populasi dalam penelitian ini adalah 45 perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45 periode 2014 – 2015. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang dikumpulkan dengan teknik *purposive sampling* sehingga *sample* yang dihasilkan adalah sebanyak 23 perusahaan. Periode penelitian dilakukan dari awal tahun 2014 - 2015 dan dicatat secara *monthly* sehingga datanya berjumlah 552 observasi. Adapun variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham, volume perdagangan saham, *return* saham, dan varian *return* saham. Sedangkan *bid-ask spread* saham adalah variabel dependen. Untuk menjelaskan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, data yang diperoleh dalam penelitian ini dianalisis menggunakan model regresi data panel.

Berdasarkan hasil pengujian statistik dan analisis pembahasan, variabel harga saham, volume perdagangan saham, *return* saham, dan varian *return* saham, terbukti berpengaruh secara parsial dan simultan atau secara bersama-sama secara signifikan terhadap *bid-ask spread* saham pada perusahaan yang termasuk di LQ 45 periode 2014-2015. Gabungan variabel independen penelitian ini dapat menjelaskan variabilitas *bid-ask spread* saham pada perusahaan yang termasuk pada LQ 45 sebesar 48,3%.

Kata kunci : Bid-ask Spread, harga saham, *return* saham, varian *return* saham dan volume perdagangan saham.