

ABSTRAK

PENGARUH RISIKO SISTEMATIK DAN LIKUIDITAS TERHADAP TINGKAT RETURN SAHAM PERUSAHAAN- PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA

Hara Fidaman Nuramaeli Zai

NIM: 052114071

Universitas Sanata Dharma Yogyakarta

2010

Penelitian mengenai variabel penentu tingkat return saham yang banyak dilakukan umumnya selalu menyimpulkan bahwa risiko saham sebagai salah satu variabel yang harus dipertimbangkan oleh para investor dalam memutuskan untuk menginvestasikan dananya di pasar modal. Namun sebenarnya ada variabel penentu lain yang juga akan mempengaruhi tingkat return saham yang perlu dipertimbangkan pula yaitu likuiditas saham.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh risiko sistematis dan likuiditas saham yang diukur dengan bid ask spread terhadap tingkat return saham perusahaan-perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan data sekunder dari perusahaan-perusahaan yang tergolong dalam Aneka Industri dengan mengambil data harga saham harian (harga pembukaan dan harga penutupan), data cash dividend, data ask harian, data bid harian pada tahun 2007. Proses penghitungan risiko sistematis menggunakan Metode Indeks Tunggal sedangkan likuiditas saham dihitung dengan bid ask spread. Hipotesis penelitian diuji dengan menggunakan uji t.

Hasil akhir dari penelitian dengan menggunakan data perusahaan-perusahaan yang tergolong dalam Aneka Industri pada tahun 2007 menunjukkan bahwa risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap tingkat return saham, sedangkan Likuiditas yang diukur dengan bid ask spread berpengaruh positif terhadap tingkat return saham. Berdasarkan hasil penelitian itu maka investor atau calon investor hendaknya memperhatikan risiko dan likuiditas suatu saham jika hendak menginvestasikan dananya ke pasar modal.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK AND LIQUIDITY TOWARD THE LEVEL OF RETURN ON INVESTMENT OF THE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Hara Fidaman Nuramaeli Zai
Student Registration Number: 052114071
Sanata Dharma University of Yogyakarta
2010

The research concerning on the determinative variables of return on investment level which is mostly conducted generally concluded that the risk of investment is one of the variables to be considered by the investors in deciding to invest their fund in capital market. However actually there is other determinative variable that will also influence the level of return on investment that should be considered, i.e. capital liquidity.

The purpose of this research was to know how was the influence of systematic risk and capital liquidity measured by bid ask spread toward the level of return on investment of the companies listed in Indonesia stock exchange.

This research used secondary data from the companies included in miscellaneous Industry by taking data of daily capital price (both opening and closing price), cash dividend data, daily ask data, and daily bid data in 2007. The process of systematic risk calculation used Singular Index Method whereas the liquidity of capital was calculated by bid ask spread. The hypothesis of this research was tested by using t-test.

The final result of this research using the data of the companies classified in miscellaneous Industry in 2007 showed that the systematic risk did not influence the level of return on investment; meanwhile the liquidity measured by bid ask spread positively influenced the level of return on investment. Based on the result of this research thus the existing or potential investors should consider the risk and liquidity of a capital if they will invest their fund into capital market.