

## ABTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *bid-ask spread*, *market value*, dan *risk of return* saham berpengaruh terhadap *holding period*, pada perusahaan yang masuk pada saham LQ-45 secara berturut-turut selama periode penelitian 2002-2003. Berdasarkan metode pengumpulan data sampel (*purposive sampel*), di dapat 25 perusahaan sampel. Variabel *bid-ask spread* ditentukan dengan menghitung selisih *ask price* dengan *bid price* kemudian dibagi dengan *ask price* ditambah *bid price* di bagi dua kemudian hasilnya dikalikan seratus persen. Variabel *market value* dihitung dengan mengalikan harga pasar dengan jumlah saham yang beredar. Variabel *risk of return* ditentukan dari standart deviasi *return* tiap bulan selama satu tahun. Variabel *holding period* dihitung dengan jumlah saham beredar dibagi volume perdagangan. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif. Menggunakan analisis regresi linier berganda dengan uji t untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel bebas terhadap variabel tergantung, dan uji F untuk mengetahui pengaruh variabel bebas secara bersama-sama terhadap variabel tergantung.

Berdasarkan hasil penelitian, melalui uji t diperoleh adanya pengaruh positif yang signifikan *bid-ask spread* saham terhadap *holding period*, dengan nilai t hitung sebesar 2,174. *Market value* juga mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap *holding period*, dengan nilai t hitung sebesar 7,557. Variabel *risk of return* mempunyai pengaruh negatif yang signifikan terhadap *holding period*, dengan nilai t hitung -2,478. Untuk nilai uji F menunjukkan nilai 20,835 yang lebih besar dari F tabel sebesar 3,2 yang berarti ketiga variabel bebas tersebut secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel tergantung. Koefisien determinasi sebesar 0,576 yang berarti bahwa 57,6% variabel tergantung dapat dijelaskan oleh variabel bebas, sedangkan 42,4% dijelaskan oleh faktor lain.