

ABSTRAK

PENGARUH *OPEN INTEREST* DAN *TRADING VOLUME* TERHADAP VOLATILITAS *GOLD FUTURES PRICE*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *open interest* dan *trading volume* kontrak *futures* emas terhadap volatilitas *futures price* emas dengan menggunakan pendekatan *contract by contract analysis* pada 61 sampel kontrak *futures* emas yang diperdagangkan di Bursa Berjangka Jakarta periode Januari 2002 sampai dengan Februari 2008. Berdasarkan pendekatan *contract by contract analysis*, maka data harian perdagangan kontrak diklasifikasikan menurut *delivery month*, dan digunakan seluruh observasi data untuk sebuah kontrak, yaitu dari hari pertama suatu kontrak diperdagangkan hingga jatuh temponya kontrak tersebut. Alat statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *open interest* dan *trading volume* berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas *futures price* emas, baik secara simultan maupun secara parsial.

Kata kunci : *Open Interest, Trading Volume, Volatilitas, Contract By Contract Analysis*

