

## ABSTRAKSI

Pasar modal menjadi salah satu sarana untuk memperoleh dana jangka panjang bagi perusahaan, serta dimanfaatkan oleh para investor untuk menanamkan dana atau melakukan investasi. Investor dapat memilih berbagai jenis investasi yang ditawarkan, salah satunya yaitu investasi saham. Ada beberapa pertimbangan yang perlu diperhatikan oleh para investor sebelum berinvestasi dalam bentuk saham yaitu likuiditas saham, volume perdagangan dan pendapatan saham. Likuiditas saham diukur dengan *bid-ask spread*, volume perdagangan diukur dengan menghitung selisih volume perdagangan  $t$  dengan volume perdagangan  $t-1$  kemudian dibagi dengan volume perdagangan  $t-1$ . Dan Pendapatan saham diukur dengan *capital gain*.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh volume perdagangan dan pendapatan saham terhadap likuiditas saham. Penelitian ini dilakukan di BEJ selama periode tahun 2003-2004. Berdasarkan metode pengumpulan data sampel (*purposive sample*), didapat 15 perusahaan sampel.

Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif. Menggunakan analisis regresi linier berganda dengan cara pooling data. Melakukan 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. Serta melakukan pengujian gejala asumsi klasik.

Setelah melakukan pengujian, hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel volume perdagangan dan pendapatan saham berpengaruh negatif terhadap likuiditas saham. Dan secara simultan variabel volume perdagangan dan pendapatan saham mempunyai pengaruh terhadap likuiditas saham.