

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS YANG DIUKUR DENGAN
BID-ASK SPREAD, DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PUBLIK LQ-45**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



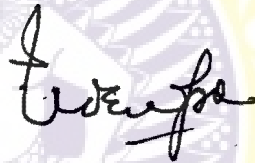
**DIAJUKAN OLEH
TEK SUN
No. Pokok : 049715634**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2003**

Surabaya,²²⁻⁰⁸⁻²⁰²³.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dra. Ec. Hj. Soedewi Soedorowerdi, M.S.



SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS YANG DIUKUR DENGAN
BID-ASK SPREAD, DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PUBLIK LQ-45**

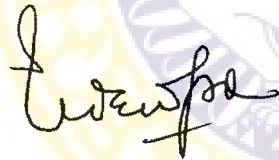
DIAJUKAN OLEH :

TEK SUN

No. Pokok : 049715634

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dra.Ec.Hj. SOEDEWI SOEDORWERDI,M.S.

TANGGAL. 13-10-2003

KETUA PROGRAM STUDI,



DR. H. AMIRUDDIN UMAR, S.E.

TANGGAL 22-10-2003

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh dari variabel *bid-ask spread* dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham. Penelitian ini menggunakan 32 sampel perusahaan yang tercatat sebagai anggota LQ-45 dengan periode penelitian tahun 2002. Jenis data yang dipakai yaitu data sekunder menggunakan *bid price* harian, *ask price* harian, harga saham harian, dan indeks LQ-45 harian. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian deskriptif untuk menjelaskan pengaruh variabel *bid-ask price* dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham, 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. Uji asumsi klasik yang digunakan yaitu uji multikolinearitas, uji otokorelasi dan uji heterokedastisitas.

Hasil pengujian menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan, baik secara individual maupun secara bersama-sama dari kedua variabel bebas terhadap variabel tergantung. Nilai signifikan uji-t untuk variabel *bid-ask spread* sebesar 0,001 dan nilai signifikan uji-t untuk variabel risiko sistematis sebesar 0,000 lebih kecil daripada nilai α sebesar 0,05. Nilai signifikan uji-F yang dihasilkan sebesar 0,000 lebih kecil daripada nilai α sebesar 0,05. Koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,119, berarti sekitar 11,9% tingkat pengembalian saham dapat dijelaskan oleh variabel *bid-ask spread* dan risiko sistematis bulanan periode Januari hingga Desember 2002. Dari ketiga uji asumsi klasik yang dilakukan menunjukkan tidak terjadinya gejala multikolinearitas dan heterokedastisitas, dan tidak dapat diambil keputusan adanya otokorelasi.