

ABSTRAK

Penelitian ini menggunakan data harian periode tahun 2008 sampai 2015 dari harga dan volume perdagangan saham yang mempunyai kapitalisasi pasar besar di Bursa Efek Indonesia sehingga hasil dari penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi investor. Hasil penelitian adalah *return* strategi kontrarian berkointegrasi dengan volume perdagangannya, demikian pula *return* strategi momentum berkointegrasi dengan volume perdagangan saham yang berarti terdapat hubungan jangka panjang yang stabil antara *return* strategi kontrarian dan *return* strategi momentum dengan volume perdagangan saham.

Selain itu *return* strategi kontrarian dan *return* strategi momentum berpengaruh positif pada volume perdagangan saham, dengan *R-squared* rendah yang berarti investor memiliki pertimbangan lain dalam berinvestasi saham. *Return* strategi momentum lebih berkontribusi terhadap volume perdagangan saham dibandingkan *return* strategi kontrarian. Penelitian ini juga membuktikan adanya korelasi positif antara *return* strategi kontrarian dengan *return* strategi momentum, yang berarti *return* strategi kontrarian dan *return* strategi momentum memiliki hubungan yang searah.

Keywords : contrarian strategies return, momentum strategies return, stock trading volume, long term

Promotor,



Dr. Fitri Ismiyanti, S.E., M.Sc

NIP. 197609232008012016