

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor internal dan eksternal pasar terhadap likuiditas pasar saham di Indonesia yaitu, *quoted spread* bulan lalu (QS_{t-1}), volume perdagangan saham bulan lalu (VOL_{t-1}), *market return* bulan lalu (Rm_{t-1}), dan jumlah uang beredar bulan lalu ($M1_{t-1}$), terhadap *quoted spread* bulan sekarang (QSt) dan volume perdagangan saham bulan sekarang ($VOLt$). Penelitian ini menggunakan 100 sampel perusahaan yang termasuk Indeks Kompas100 yang *listing* di BEI antara tahun 2005-2008. Likuiditas saham diukur menggunakan *quoted spread* dan volume perdagangan saham. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor internal pasar saham periode bulan lalu yang memiliki pengaruh yang dominan terhadap likuiditas pasar saham di Indonesia periode bulan sekarang adalah *quoted spread* dan jumlah uang beredar sebagai kebijakan moneter mempengaruhi likuiditas pasar saham di Indonesia secara tidak signifikan. Selain itu hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel QS_{t-1} , VOL_{t-1} , Rm_{t-1} , $M1_{t-1}$ berpengaruh signifikan terhadap *quoted spread* bulan sekarang (QSt). Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,679 menunjukkan bahwa sebesar 67,9% *quoted spread* bulan sekarang dapat dijelaskan oleh variabel bebas. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa secara simultan variabel QS_{t-1} , VOL_{t-1} , Rm_{t-1} , $M1_{t-1}$ berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham bulan sekarang ($VOLt$). Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,523 menunjukkan bahwa sebesar 52,3% volume perdagangan saham bulan sekarang dapat dijelaskan oleh variabel bebas.

Kata kunci: *quoted spread*, volume perdagangan saham, *market return*, jumlah uang beredar, likuiditas pasar saham, kebijakan moneter.