

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh likuiditas saham terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 sampai 2017. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham. Variabel independen dalam penelitian ini adalah likuiditas saham. Likuiditas saham diukur oleh *illiquidity* dan *turnover*. Variabel kontrol dalam penelitian ini adalah *leverage*, ukuran perusahaan (*size*), umur perusahaan (*firm age*), dan *growth opportunity*. Hasil dari penelitian ini adalah likuiditas saham yang diukur oleh *illiquidity* dan *turnover* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Variabel kontrol yaitu *leverage* berpengaruh negatif terhadap *return* saham. *Size* dan *firm age* sebagai variabel kontrol tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan *growth opportunity* berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata kunci: Likuiditas saham, *illiquidity*, *turnover*, *return* saham, *leverage*, *size*, *firm age*, *growth opportunity*

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of stock liquidity on stock returns on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013 to 2017. The dependent variable in this study is stock returns. The independent variable in this study is stock liquidity. Stock liquidity is measured by illiquidity and turnover. The control variables in this study are leverage, firm size, firm age, and growth opportunity. The results of this study are stock liquidity measured by illiquidity and turnover has a positive effect on stock returns. The control variable, namely leverage, has a negative effect on stock returns. Size and firm age as control variables have no effect on stock returns while growth opportunity has a positive effect on stock returns.

Keywords: Stock liquidity, illiquidity, stock return, leverage, size, firm age, growth opportunity