

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga saham, *right issue*, nilai tukar dan suku bunga deposito terhadap likuiditas saham serta ingin mengetahui variabel yang paling kuat pengaruhnya bagi likuiditas saham yang terdaftar di PT. BEI.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan regresi linier berganda. Penelitian ini menggunakan data volume perdagangan saham, IHSG, nilai tukar Rp/USD, semua badan usaha yang melakukan *right issue* dan suku bunga deposito periode bulanan yaitu dari Januari 2004-Desember 2008 sehingga didapat total sebanyak 300 data. Dalam penelitian ini untuk mengetahui pengaruh masing-masing harga saham, *right issue*, nilai tukar dan suku bunga deposito terhadap likuiditas saham dengan menggunakan uji regresi linier berganda.

Temuan penelitian ini menunjukkan ternyata walaupun secara serentak atau bersamaan harga saham, *right issue*, nilai tukar dan suku bunga deposito mempengaruhi likuiditas saham tetapi, secara parsial atau individu hanya likuiditas saham masa lalu yang mempengaruhi likuiditas saham. Hal ini dikarenakan pada saat dilakukan uji autokorelasi ternyata ditemukan adanya autokorelasi dan untuk mengantisipasinya dengan menambahkan lag pada variabel terikat yaitu likuiditas saham sehingga variabel bertambah satu yaitu lag likuiditas saham dengan total variabel bebas sebanyak 5.

Kata kunci : Harga saham, *Right Issue*, Nilai Tukar, Suku Bunga Deposito, Lag Likuiditas Saham dan Likuiditas Saham.

ABSTRACT

This research aims to knowing about the effect of stock prices, right issue, exchange rate and deposit rate to stock liquidity and knowing stronger variables effect for stock liquidity in Indonesia Stock Exchange.

This research use quantitative approach by multiple linier regression. This research use data of stock trading volume, composite index, exchange rate of Rp/USD, companies which do right issue and deposit rate in period of monthly in January 2004-December 2008 so got 300 datas.

This research found that although be equal to stock price, right issue, exchange rate and deposit rate can effect stock liquidity but as individual can't effect it because there was autocorrelation and to anticipate it by adding lag in dependent variable so there are five variables and one of adding variable is lag stock liquidity.

Key words: Stock Price, Right Issue, Exchange Rate, Deposit Rate, Lag Liquidity and Stock Liquidity.