

Hubungan imbal balik antara return saham dan volume transaksi pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Saham-saham LQ 45 = Causal relationship between stock returns and trading volume in Jakarta Composite Index (JCI) and LQ 45 Stocks

Pardede, Harry Tumpak Pascal, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20341557&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Tesis ini membahas hubungan imbal balik antara return saham dan volume transaksi pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan saham-saham LQ-45 dengan menggunakan data harian dari tanggal 2 Januari 2007 sampai dengan 30 Juni 2010.

Berdasarkan hasil-hasil pengujian statistik yang dilakukan yaitu: 1) Hasil uji korelasi menunjukkan bahwa rata-rata nilai korelasi yang didapat dari perusahaan-perusahaan di Indonesia kurang dari 50%. Hasil uji korelasi membuktikan bahwa return saham belum terlalu efektif dalam peranannya terhadap volume trading. 2) Hasil uji regresi menunjukkan perusahaan-perusahaan LQ45 mencapai 53,3% mempunyai nilai koefisien regresi yang positif dan signifikan, yang berarti bahwa 53,3% return perusahaan-perusahaan LQ45 berpengaruh positif terhadap volume trading. 3) Hasil uji granger yang menguji bahwa volume menyebabkan rerurn ataupun return menyebabkan volume, tidak dapat mendukung model teoritis yang menyatakan bahwa ada informasi dalam return yang dapat memprediksi volume masa mendatang. 4) Hasil VAR rest menunjukkan bahwa seluruh hasil pengujian baik dari parameter B dan 8 tidak signifikan sehingga penelitian ini menyimpulkan bahwa tidak adanya hubungan causal bi-directional antara return saham dengan volume trading.

ABSTRACT

This thesis discuss about bi-directional relationship between stock return and trading volume in Composite Index (JCI) and LQ-45 stocks using daily data from January 2, 2007 to June 30, 2010.

The results of statistical tests are as follow: 1) Correlation test showed that the average correlation coefficient obtained from companies in Indonesia is less than 50%. This results prove that the stock return correlation has not been too effective in role of trading volume. 2) Regression test showed that 53,3% of LQ45 stocks had a significant positive regression coefficient, mearng that 53,3% LQ45 companies have a positive effect to trading volume. 3) The granger test results support theoretical model which states that no information in return can predict the future volume. 4) VAR test results showed that all test results from both B and 8 parameters are not significant, so this study concludes that there is no causal bi-directional relationship between stock returns to trading volume.