

ABSTRAKSI

Besarnya ketidakseimbangan informasi yang dihadapi *dealer* akan tercermin pada *spread*. *Dealer* akan berusaha memelihara *bid-ask spread* yang optimal, sehingga perlu mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *bid-ask spread*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return* saham, volume perdagangan saham, varian *return* saham dan harga saham terhadap *bid-ask spread* saham.

Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangan periode tahun 2010-2012. Penentuan sampel dengan *purposive sampling*, sehingga didapatkan 61 perusahaan. Dari data yang diperoleh diolah dan dianalisis menggunakan SPSS 19.00, dengan alat analisis regresi linier berganda. Analisis regresi linier berganda didahului dengan uji asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertama, *return* saham berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread* saham. Kedua, volume perdagangan saham berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *bid-ask spread* saham. Ketiga, harga saham berpengaruh negatif signifikan terhadap *bid-ask spread* saham. Keempat, varian *return* saham berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *bid-ask spread* saham. Penelitian selanjutnya bisa menambahkan variabel bebas lain yaitu fluktuasi harga saham (volatilitas) pada periode tertentu. Volatilitas diprediksi dapat mempengaruhi *bid-ask spread* saham karena investor memiliki informasi yang cukup tentang investasi sehingga tidak hanya melakukan transaksi pada saham tertentu saja.

Kata kunci : *return* saham, volume perdagangan saham, varian *return* saham, harga saham dan *bid-ask spread* saham.

ABSTRACT

The amount of information asymmetry faced by dealers will be reflected in the spread. Dealers will try to maintain the bid-ask spreads are optimal , so the need to determine the factors that affect the bid- ask spread . This study aimed to analyze the effect of stock returns , trading volume , variants of stock returns and stock prices to bid- ask spread stock .

The population in this study are manufacturing companies that publish financial statements in the period 2010-2012 . The samples with purposive sampling , to obtain the 61 companies . From the data obtained were processed and analyzed using SPSS 19 o'clock , by means of multiple linear regression analysis . Multiple linear regression analysis was preceded with the classical assumption .

The results showed that the first , the stock return significant negative effect on the bid- ask spread stock . Second , the volume of stock trading is not a significant positive effect on the bid- ask spread stock . Third , the stock price significant negative effect on the bid- ask spread stock . Fourth , variant stock returns are not significant positive effect terhadap stock bid-ask spread . Future studies could add other variables that stock price fluctuations (volatility) in the given period . Predicted volatility can affect the bid- ask spread stocks as investors memilliki enough information about the investment that not only perform certain transactions on the stock .

Keywords : stock returns, trading volume, variants of stock returns, stock prices and stock bid-ask spread