

ABSTRAK

Nama : Fitriana Aghita Pratama
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Depth to Relative Spread* dan *Risk Premium* Terhadap Imbal Hasil Saham

Penelitian mengenai variabel-variabel penentu tingkat pengembalian saham yang banyak dilakukan umumnya selalu menyimpulkan bahwa risiko saham sebagai salah satu variabel penentu sangat mendominasi dalam setiap pertimbangan yang dilakukan oleh para investor dalam memutuskan untuk menginvestasikan dananya di pasar modal. Namun sebenarnya ada variabel penentu lain yang juga akan mempengaruhi tingkat pengembalian saham yang perlu dipertimbangkan, yaitu likuiditas saham. Tujuan dari penelitian ini dilakukan untuk menguji bagaimana pengaruh risiko saham dalam hal ini adalah *risk premium* dan likuiditas saham yang diukur dengan besarnya *depth to relative spread* terhadap imbal hasil saham dari perusahaan-perusahaan yang *listing* di BEI. Dengan menggunakan metode regresi data panel, hasil akhir dari penelitian ini menunjukkan bahwa baik *risk premium* maupun likuiditas saham yang diukur dengan *depth to relative spread* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap imbal hasil saham dari perusahaan-perusahaan yang *listing* di BEI. Variabel *risk premium* mempunyai pengaruh positif terhadap imbal hasil saham, sedangkan variabel *depth to relative spread* mempunyai pengaruh negatif terhadap imbal hasil saham.

Kata Kunci:

Likuiditas, *Depth to Relative Spread*, Imbal Hasil Saham, *Risk Premium*

ABSTRACT

Name : Fitriana Aghita Pratama
Study Program: Financial Management
Judul : The Effect of Depth to Relative Spread and Risk Premium to
Stock Return

Research on determinant variables of rate of stock return has frequently been undertaken, generally with the conclusion that stock risk is very dominant for an investor in making investment decisions in the capital market. But there is another factor that also needs to be considered, stock liquidity. The purpose of this research is to test how risk premium and stock liquidity, measured by depth to relative spread, influence stock return of public companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The results from this research show that risk premium and stock liquidity, measured by depth to relative spread, have a significant effect on the stock return of public companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Risk premium variable has a positive effect to stock return, in contrary depth to relative spread has a negative effect to stock return.

Keywords:

Liquidity, Depth to Relative Spread, Stock Return, Risk Premium

