

## ABSTRACT

*In this paper, writers want to analyze the effect of return and transaction volume to the transaction volume on Indonesia Stock Exchange (IDX). Writer uses PEFINDO 25 and LQ 45 index from Indonesia Stock Exchange as sample to represent the majority of biggest and smallest shares' market capitalization in Indonesia's market. Writer use 1221 daily data for each index starting from 2012 to 2016. To analyze the data, writer chooses Autoregressive Distributed Lag. From the regression output, writer can conclude that return and transaction volume at time  $t-1$  through  $t-4$  affects transaction volume at time  $t$  significantly. From the regression, writer also state that return and trading volume at time  $t-1$  through  $t-4$  affects significantly to trading volume at time  $t$  in LQ 45 as well as in PEFINDO 25. The research output is supported by Sequential Arrival of Information (SAI) by Karpoff (1987)*

*Keywords: LQ45, PEFINDO25, Return, Trading Volume, Autoregressive Distributed Lag*

## ABSTRAK

Dalam penelitian ini, penulis ingin menganalisa pengaruh *return* indeks yang ada di Indonesia terhadap volume perdagangan dalam indeks PEFINDO 25 dan indeks LQ 45 yang ada dalam Bursa Efek Indonesia pada periode 2012 hingga 2016. Penulis menggunakan 1221 data harian pada setiap indeksnya untuk proses regresi data. Hasil yang didapati setelah penulis melakukan pengolahan data menggunakan *Autoregressive Distributed Lag*, terlihat bahwa *return* pada indeks dan *lag* dari volume di waktu  $t-1$  hingga  $t-4$  memiliki pengaruh yang signifikan dan positif terhadap volume perdagangan kedua indeks. Estimasi model berdasarkan hasil regresi menunjukkan bahwa model penelitian mampu menjelaskan secara signifikan *return* dan volume transaksi pada waktu  $t-1$  hingga  $t-4$  berpengaruh kepada volume transaksi pada waktu  $t$  untuk LQ 45 dan PEFINDO 25. Hal ini sesuai dengan teori *Sequential Arrival of Information* (SAI) oleh Karpoff (1987).

Kata Kunci: LQ45, PEFINDO25, *Return*, *Trading Volume*, *Autoregressive Distributed Lag*