

ABSTRAK

PENGARUH *FREE FLOAT* DAN VOLATILITAS TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR DAN KONSTRUKSI DI BEI PERIODE 2016-2020)

**Oleh
Dimaz Irja Viratama**

Aspek likuiditas merupakan hal penting dalam memutuskan saham mana yang baik untuk diinvestasikan. Bursa Efek Indonesia (BEI) memiliki peran sebagai regulator untuk membuat dan menetapkan peraturan di pasar modal untuk menyelenggarakan perdagangan efek yang teratur, wajar, dan efisien. Salah satu ketentuan yang diubah dalam peraturan tersebut adalah mengenai free float atau persentase jumlah saham yang beredar di publik dengan tujuan untuk meningkatkan likuiditas saham-saham yang tercatat di BEI. Selain free float, resiko dalam berinvestasi saham juga menjadi hal yang perlu diperhatikan.

Dibalik return yang tinggi terdapat risiko yang tinggi pula. Risiko yang tinggi tercermin dalam volatilitas return saham. Volatilitas yang tinggi menarik investor untuk berinvestasi dalam pasar saham. Investor dengan kecenderungan pengambil risiko lebih menyukai kondisi volatilitas tinggi ini karena memungkinkan mereka memperoleh return yang lebih tinggi pula, sehingga dapat meningkatkan likuiditas melalui volume perdagangan saham tersebut. Penelitian ini melibatkan sejumlah variabel control yang secara bersama-sama menentukan likuiditas pasar, yaitu Return Saham, Firm Size dan Stock Price. Analisis dilakukan terhadap data arsip yang bersumber dari idx.co.id meliputi perusahaan sektor Properti dan Konstruksi yang tercatat pada periode 2016-2020. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan aplikasi E-Views 10.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa Free Float dan Volatilitas berpengaruh positif terhadap likuiditas saham, baik dengan memasukkan variabel kontrol maupun tanpa memasukkan variabel kontrol. Hasil ini menegaskan bahwa informasi tentang free float dan volatilitas menjadi pertimbangan dalam keputusan investasi pasar modal, dan sekaligus menjadi bukti empiris efektifitas regulasi tersebut di atas.

Kata kunci: *Bursa Efek Indonesia, Likuiditas, Free Float, Risk, Return, Firm Size dan Stock Price*

ABSTRACT

EFFECT OF FREE FLOAT AND VOLATILITY ON STOCK LIQUIDITY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (STUDY ON PROPERTY AND CONSTRUCTION SUB SECTOR COMPANIES IN IDX FOR THE 2016-2020 PERIOD)

By
Dimaz Irja Viratama

Liquidity aspect is important in deciding which stocks are good to invest. The Indonesia Stock Exchange (IDX) has a role as a regulator to make and establish regulations in the capital market to conduct securities trading in an orderly, fair and efficient manner. One of the amended provisions in the regulation is regarding the free float or the percentage of the number of shares outstanding in the public with the aim of increasing the liquidity of the shares listed on the IDX. In addition to free float, the risk in investing in stocks is also something that needs to be considered.

Behind a high return there is a high risk as well. High risk is reflected in the volatility of stock returns. High volatility attracts investors to invest in the stock market. Investors with a tendency to take risks prefer this high volatility condition because it allows them to obtain higher returns, so as to increase liquidity through the trading volume of these shares. This study involves a number of control variables that together determine market liquidity, namely Stock Return, Firm Size and Stock Price. The analysis was carried out on archival data sourced from idx.co.id covering property and construction sector companies recorded in the 2016-2020 period. The data analysis method used in this research is multiple linear regression analysis using the E-Views 10 application.

Based on the results of the analysis, it was found that free float and volatility have a positive effect on stock liquidity, either by including control variables or without including control variables. This result confirms that information about free float and volatility is taken into consideration in capital market investment decisions, and at the same time becomes empirical evidence of the effectiveness of the regulations mentioned above.

Keywords: Indonesia Stock Exchange, Liquidity, Free Float, Risk, Return, Firm Size and Stock Price