

## ABSTRAK

Yustiana, Andriani Ayu. 2008. Pengaruh *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk of Return* terhadap  *Holding Period* Saham (Studi pada Perusahaan Perbankan yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2007). Skripsi, Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang. Pembimbing: (I) DR. Puji Handayati, (II) Drs. Cipto Wardoyo SE, M.Si, M.Pd, Ak.

Kata Kunci: *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, *Risk of Return*, *Holding Period* Saham.

Saham merupakan instrumen investasi yang banyak dipilih para investor karena mampu memberikan tingkat keuntungan yang menarik. Banyaknya investor yang bersedia menanamkan dananya pada sekuritas (saham) dan perusahaan yang bersedia menerbitkan sekuritas setelah *go public* merupakan faktor yang sangat penting dalam menunjang keberhasilan berjalannya transaksi jual beli sekuritas (saham) di pasar modal. *Holding period* merupakan periode yang menunjukkan panjangnya jangka waktu antara pembelian dan waktu penjualan saham oleh seorang investor yang dilakukan untuk tujuan memaksimalkan keuntungan sekaligus menekan risiko serendah-rendahnya. Rentang waktu dalam menahan atau melepas saham yang dimiliki akan dapat membantu investor dalam menentukan besarnya risiko yang akan ditanggung. Indikator untuk mengukur besarnya *holding period* diantaranya yaitu *bid-ask spread*, *market value* dan *risk of return*.

Tujuan penelitian untuk mengetahui pengaruh secara parsial dan simultan antara variabel *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk of Return* terhadap variabel *Holding Period* saham. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data saham. Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham perusahaan perbankan yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2007 sebanyak 26 perusahaan. Sampel yang digunakan adalah keseluruhan jumlah populasi. Analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Berganda. Uji regresi linier berganda digunakan untuk menguji pengaruh antara variabel *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk of Return* terhadap variabel *Holding Period* saham baik secara parsial maupun secara simultan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk of Return* tidak mempunyai pengaruh terhadap variabel *Holding Period* saham baik pada periode 2005, 2006, dan 2007. Sedangkan secara parsial hanya variabel *bid-ask spread* yang mempunyai pengaruh terhadap *holding period* saham dan hanya pada periode 2007.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disarankan untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel-variabel lain yang potensial memberikan kontribusi terhadap naik turunnya *holding period*, menambah periode observasi, dan jumlah sampel penelitian, misalnya untuk semua perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia, sehingga hasilnya lebih mencerminkan keadaan pasar modal di Indonesia yang sesungguhnya.