

PENGARUH RISIKO PASAR DAN RISIKO LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

I Made Suryawan Meranggi, NIM 2217041143

Jurusan Manajemen

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh risiko pasar dan risiko likuiditas terhadap *return* saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020–2024. Variabel independen dalam penelitian ini adalah risiko pasar yang diproksikan dengan beta saham dan risiko likuiditas yang diproksikan dengan turnover ratio, sedangkan variabel dependen adalah *return* saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif kausal dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan, data harga saham, dan volume perdagangan saham. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 150 data pengamatan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS. Sebelum dilakukan analisis regresi, dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi untuk memastikan kelayakan model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial risiko pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan risiko likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan, risiko pasar dan risiko likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Nilai koefisien determinasi menunjukkan bahwa kemampuan variabel independen dalam menjelaskan *return* saham relatif kecil, sehingga masih terdapat faktor lain di luar model yang memengaruhi *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian, disarankan bagi peneliti selanjutnya untuk menambahkan variabel lain seperti faktor makroekonomi dan kinerja perusahaan agar dapat memberikan hasil yang lebih komprehensif.

Kata kunci: risiko pasar, risiko likuiditas, *return* saham, IDX30.

THE EFFECT OF MARKET RISK AND LIQUIDITY RISK ON IDX30 STOCK RETURNS ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By

I Made Suryawan Meranggi, NIM 2217041143

Department of Management

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of market risk and liquidity risk on the stock returns of companies included in the IDX30 Index on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period. The independent variables in this study are market risk, proxied by stock beta, and liquidity risk, proxied by the turnover ratio, while the dependent variable is stock return. This research employed a causal quantitative approach using secondary data obtained from financial reports, stock price data, and stock trading volume. The sample was selected using a purposive sampling technique, resulting in 150 observations. The data were analyzed using multiple linear regression with the assistance of SPSS software. Prior to regression analysis, classical assumption tests, including normality, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation tests, were conducted to ensure the validity of the regression model. The results indicate that, partially, market risk has a positive and significant effect on stock returns, while liquidity risk has no significant effect on stock returns. Simultaneously, market risk and liquidity risk have a significant effect on stock returns. The coefficient of determination indicates that the explanatory power of the independent variables on stock returns is relatively low, suggesting that other factors outside the research model also influence stock returns. Based on these findings, future research is recommended to incorporate additional variables, such as macroeconomic factors and firm performance, to provide a more comprehensive explanation of stock returns.

Keywords: market risk, liquidity risk, stock return, IDX30.