

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah *Volume* dan *Volatility* menyebabkan terjadinya *Disposition Effect* pada investor saham LQ45. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harian dari periode Januari 2015 – Desember 2019 yang dibatasi menjadi periode 50 minggu pertama, sehingga berjumlah 2250 sampel.

Penelitian ini menggunakan model *Multinomial Logit Regression* untuk menguji pengaruh *Volume* dan *Volatility* terhadap *Disposition Effect*. Diawali dengan melakukan Uji Model Fit untuk mengetahui apakah model yang dihipotesiskan sudah fit dengan data. Selanjutnya ada *Pseudo R-Square* untuk mengetahui apakah variabel dependen mampu dijelaskan oleh variabel independen, *Goodness of Fit* untuk menilai apakah model regresi sudah layak, dan diakhiri uji Wald untuk mengetahui apakah variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan sekaligus untuk menyusun hipotesis.

Hasil dari penelitian ini adalah, *Volume* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap terjadinya *Disposition Effect*. Sedangkan *Volatility* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap terjadinya *Down Disposition*.

Kata kunci: *LQ45, Disposition Effect, Volume, Volatility, Multinomial Logit Regression*