

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji: (1) pengaruh *total asset turnover* (TATO), *book to market ratio* (BMR) dan *debt equity ratio* (DER) terhadap *trading volume activity* (TVA), (2) pengaruh *total asset turnover* (TATO), *book to market ratio* (BMR), *debt equity ratio* (DER) dan *trading volume activity* (TVA) terhadap *expected return* (E(Ri)), (3) pengaruh *total asset turnover* (TATO), *book to market ratio* (BMR) dan *debt equity ratio* (DER) terhadap *expected return* (E(Ri)) dengan *trading volume activity* (TVA) sebagai variabel intervening.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 45 perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Setelah dilakukan *purposive sampling*, maka sampel akhir yang digunakan adalah sebanyak 16 perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2014. Analisis data menggunakan model *path analysis* dengan bantuan program SPSS 22 *for windows* untuk menganalisis pengaruh mediasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa TATO dan BMR berpengaruh positif dan signifikan terhadap TVA, DER berpengaruh positif tidak signifikan terhadap TVA. TATO, BMR, dan DER berpengaruh positif tidak signifikan terhadap E(Ri) dan TVA berpengaruh signifikan positif terhadap E(Ri). Setelah dilakukan penelitian dan pengujian Sobel test, variabel TVA dapat digunakan sebagai variabel intervening karena berpengaruh positif signifikan memediasi hubungan antara TATO dan BMR terhadap E(Ri).

Kata kunci: *Total Asset Turnover, Book to Market Ratio, Debt Equity Ratio, Trading Volume Activity, Expected Return.*