

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor illikuiditas seperti *ILLIQMA*, *ILLIQBA*, *size*, *beta*, total risiko, *tick price*, *dividend yield*, R100 dan R100RY memiliki pengaruh terhadap *stock returns*. Penelitian ini dibuat karena masih terdapat perbedaan hasil penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain serta terdapat kondisi pergerakan saham yang berfluktuatif akibat krisis 2008.

Penelitian ini menggunakan alat statistik regresi linear berganda untuk menguji hipotesisnya. Populasi dari penelitian ini adalah saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tahun 2009 sampai 2011. Sampel yang digunakan sebanyak 80 perusahaan berdasarkan metode *purposive sampling*. Dari beberapa variabel penelitian terdeteksi adanya data outlier sehingga dari 240 data (80 perusahaan dengan 3 tahun pengamatan) menjadi 212 data.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa total risiko secara signifikan berpengaruh negatif terhadap *stock return* dan variabel R100 serta R100RY yang secara signifikan berpengaruh positif terhadap *stock return*. Selanjutnya, *ILLIQMA*, *ILLIQBA*, *size*, *beta*, *tick price*, dan *dividend yield* tidak berpengaruh terhadap *stock returns*. Selain itu diperoleh bahwa nilai *adjusted R square* adalah 88 %. Ini berarti sebesar 12% dijelaskan oleh variabel lain di luar model.

Kata kunci: illikuiditas, risiko, likuiditas, *stock returns*.