

ABSTRAK

Di dalam pasar modal, para investor mempunyai tujuan untuk mendapatkan kembalian investasi yang sesuai. Setiap investor sangat membutuhkan informasi yang relevan dengan perkembangan transaksi di bursa. Hal ini sangat penting untuk dijadikan bahan pertimbangan dalam menyusun strategi dan pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Dalam penelitian ini akan membahas hubungan volume perdagangan, kurs dan *return* saham IHSG pada periode 2003-2013. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain.

Populasi penelitian ini adalah seluruh data volume perdagangan, kurs, dan *return* saham dengan periode waktu bulanan periode Januari 2003 sampai Desember 2013. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 132 sampel. Metode analisis penelitian ini menggunakan uji *Error Correction Model* (VECM) dengan menggunakan program *Eviews 6*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel volume perdagangan memiliki koefisien positif namun tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *return* saham mempunyai pengaruh positif terhadap volume perdagangan. Kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dan volume perdagangan. Tidak terdapat hubungan kausalitas antara *return* saham dan volume perdagangan.

Kata kunci : *Return* saham, Volume Perdagangan dan Kurs