

***THE EFFECT OF STOCK LIQUIDITY ON EXPECTED RETURN WITH
INFLATION AS A MODERATING VARIABLE***

(Survey of Companies Listed on the LQ45 Index in 2020 - 2024)

By:

Berlin Berian
213403053

Guide I : Irman Firmansyah, S.E., M.Si., Ak., CA.

Guide II : Desiana, S.E., M.Akun., CFA.

ABSTRACT

This study aims to determine: (1) Stock Liquidity and Expected Return in companies listed on the LQ45 index in 2020 - 2024, as well as Inflation during that period; (2) The Effect of Stock Liquidity on Expected Return in companies listed on the LQ45 index in 2020 - 2024; (3) How inflation moderates the effect of stock liquidity on expected returns in companies listed on the LQ45 index from 2020 to 2024. The population in this study consists of companies that were included in the LQ45 index from 2020 to 2024, with a sample size of 23 companies selected using purposive sampling. The research method used in this study is a quantitative method of the explanatory type (explanatory research), with data analysis using linear regression analysis via SPSS 25 software. The results of the study show: (1) Stocks included in the LQ45 index are traded at around 50% of the total outstanding shares each year, stocks included in the LQ45 index offer more promising potential returns compared to the average IHSG return, and inflation fluctuates variably each year; (2) Stock liquidity has a significant negative effect on expected return; (3) Inflation significantly moderates the negative effect of stock liquidity on expected return.

Keywords: Stock Liquidity, Expected Return, Inflation, LQ45 Index

**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP *EXPECTED RETURN*
DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Survei pada Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks LQ45 Tahun 2020 - 2024)

Oleh:
Berlin Berian
213403053

Pembimbing I : Irman Firmansyah, S.E., M.Si., Ak., CA.
Pembimbing II : Desiana, S.E., M.Akun., CFA.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: (1) Likuiditas Saham dan *Expected Return* pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 pada tahun 2020 - 2024, serta Inflasi pada periode tersebut; (2) Pengaruh Likuiditas Saham terhadap *Expected Return* pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 tahun 2020 - 2024; (3) Bagaimana Inflasi memoderasi pengaruh Likuiditas Saham terhadap *Expected Return* pada perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 tahun 2020- 2024. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang pernah masuk indeks LQ45 tahun 2020 - 2024 dan didapati sampel sebanyak 23 perusahaan dengan teknik *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif dengan jenis eksplanatori (*Explanatory research*) dan teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier dengan menggunakan *software* SPSS 25. Hasil penelitian menunjukkan: (1) Saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45 diperdagangkan sekitar 50% dari total saham yang beredar tiap tahunnya, saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ45 menawarkan potensi *return* yang lebih menjanjikan jika dibandingkan dengan rata-rata *return* IHSG, dan inflasi mengalami fluktuasi yang bervariasi tiap tahunnya; (2) Likuiditas Saham berpengaruh negatif signifikan terhadap *Expected Return*; (3) Inflasi memoderasi negatif signifikan pengaruh Likuiditas Saham terhadap *Expected Return*.

Kata Kunci: Likuiditas Saham, *Expected Return*, Inflasi, Indeks LQ45