ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu alternatif pilihan investasi yang dapat menghasilkan tingkat keuntungan optimal bagi para investor. 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 mengambil keputusan untuk malakukan suatu investasi perlu diperhatikan dua hal yaitu *return* saham dan volume perdagangan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *BI Rate*, Kurs Dollar terhadap pengaruh timbal balik antara *Return* saham dan *Trading volume*

Data diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bank Indonesia dengan periode waktu bulanan periode Januari 2007 – Desember 2015. Populasi dalam penelitian ini adalah saham sektor pertambangan di Indonesia periode Januari 2007 – Desember 2015. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria – kriteria yang telah ditetapkan. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 108 (Januari 2007 – Desember 2015) yang terdiri dari 52 emiten. Pada penelitian ini metode penelitian yang digunakan adalah analisis deskriptif, uji stasioneritas, Analisis VAR, Uji *Granger causality*, analisis *impulse response*, dan analisis *variance decomposition.* Sedangkan Uji Hipotesis yang digunakan adalah : Uji t *statistic*, Uji F-*statistic*, dan Uji Koefisien Determinasi (R^2).

Hasil penelitian ini menemukan bahwa *BI rate* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham, Kurs memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* saham, *BI rate* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Trading volume*, Kurs memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Trading volume*, *Return* saham(-1) dan *Return* saham(-2) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Trading volume*, *Trading volume*(-1) dan *Trading volume*(-2) memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return* saham.

Kata Kunci : *BI Rate*, Kurs Dollar, *Return* saham, *Trading volume*

FEB UNDIP