**ABSTRAK**

Felicia Lipin/ 26160260 / 2016 / Analisis Pengaruh *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan kebijakan dividen terhadap *holding period* saham biasa perusahaan yang terdaftar di LQ 45 periode 2014-2017 / Pembimbing: Bonnie Mindosa S.E., M.B.A.

Investor yang menanamkan dana di pasar modal memiliki tujuan untuk memperoleh *return* berupa dividen maupun *capital gain*. Untuk mendapatkan keuntungan yang maksimal, investor selalu berusaha membeli dan menjual kembali saham pada waktu yang tepat. Lama waktu seorang investor dalam memegang sahamnya juga disebut dengan *holding period*. Penelitian-penelitian dan data-data sebelumnya menunjukkan bahwa investor di Indonesia memiliki *holding period* yang pendek yang berarti investor Indonesia lebih senang berinvestasi dalam jangka pendek, bukan jangka panjang. Oleh sebab itu, topik mengenai *holding period* menjadi menarik untuk diteliti.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *bid-ask spread, market value* dan *dividend payout ratio* terhadap *holding period* saham perusahaan. Signalling theory menjelaskan bahwa *bid-ask spread* yang besar akan memberikan sinyal bahwa *holding period* semakin lama. *Market value* yang tinggi akan memberikan sinyal positif bagi investor bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik. Selain itu, *Dividend Payout Ratio* yang tinggi memberikan sinyal positif bagi investor bahwa perusahan memberikan *return* yang besar dan pasti.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di LQ 45 periode 2014-2017. Penelitian dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 15 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan metode observasi nonpartisipan melalui laporan keuangan tahunan yang diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD), serta data *bid- ask spread* diperoleh dari *The Indonesia Capital Market Institute* (TICMI). Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda dan pengujian hipotesis uji t.

Hasil penelitian menunjukkan *Bid-Ask Spread* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *holding period*. Sedangkan *Market Value* dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap *holding period.*

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah bahwa *market value* dan *dividend payout ratio* merupakan salah satu hal yang dapat menjadi pertimbangan investor dalam menahan saham nya.

**Kata Kunci:** *Holding Period* Saham, *Bid-Ask Spread, Signalling Theory*, *Dividend Policy Theory, Market Value, Dividend Payout Ratio*