

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kondisi Bandarmology, Likuiditas Saham, Volume Perdagangan, dan *Return* Saham serta menganalisis pengaruh Bandarmology, Likuiditas Saham, dan Volume Perdagangan terhadap *Return* Saham pada saham *small cap* sektor *Consumer Cyclical*s yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2025. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling yang menghasilkan 25 perusahaan dengan total 150 observasi. Bandarmology diukur berdasarkan aktivitas broker summary, Likuiditas Saham diproksikan menggunakan bid-ask spread, Volume Perdagangan menggunakan Trading Volume Activity (TVA), sedangkan *Return* Saham diukur berdasarkan perubahan harga saham. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan Common Effect Model (CEM) yang diestimasi menggunakan Panel Corrected Standard Errors (PCSE), serta dilengkapi dengan analisis market timing dan uji robustness. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Bandarmology, Likuiditas Saham, dan Volume Perdagangan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Secara parsial, Bandarmology tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham, sedangkan Likuiditas Saham yang diproksikan dengan bid-ask spread dan Volume Perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham. Analisis Regime menunjukkan adanya perbedaan kekuatan pengaruh variabel antarperiode, sementara uji robustness menunjukkan bahwa model tetap signifikan secara simultan meskipun terdapat perubahan konsistensi pengaruh secara parsial. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return* Saham pada saham *small cap* sektor *Consumer Cyclical*s dipengaruhi oleh interaksi berbagai karakteristik perdagangan dan kondisi pasar.

Kata Kunci: Bandarmology, Likuiditas Saham, Volume Perdagangan, *Return* Saham, *Small cap*.