

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM, DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN
SAHAM**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Strata 1 (S1) Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh.

ALFIATUL ROHMANIA

171110002160

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM


Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan
tim penguji skripsi pada program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama Mahasiswa : Alfiatul Rohmania

NIM : 171110002160

Program Studi : Manajemen

Disetujui Oleh Pembimbing


Anna Widiastuti, S.E., M.Si

NIDN. 0602107401

Tgl 19 Maret 2021

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, FREKUENSI
PERDAGANGAN SAHAM, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM

Nama Mahasiswa : Alfiatul Rohmania
NIM : 171110002160
Program Studi : Manajemen

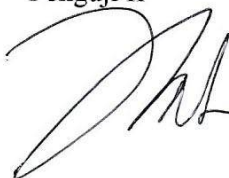
Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Pada hari Kamis tanggal 25 Maret 2021

Penguji I

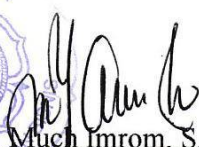


A. Khoirul Anam, S.E., M.Si.
NIDN. 0621048002

Penguji II


Murharsito, S.E., M.Sc
NIDN. 0010048101

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara



H. Much Imrom, S.E., M.M.
NIDN. 0602086501

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 Program Studi Manajemen merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan karya skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi berjudul “ PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM ”.
2. Saya juga Mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu : Bu Anna Widiastuti, S.E., M.Si

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil dari karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai perundangan yang berlaku.

Jepara, 19 Maret 2021



Alfiatul Rohmania
NIM 171110002160

HALAMAN MOTTO

❖ **“ Jika orang lain menindasmu jangan pernah kamu takut atau berkecil hati. Lawanlah dengan bukti kesuksesanmu di kemudian hari”**

❖ **“Percaya diri sangatlah penting. Jangan pernah kamu saring ucapan yang membuatmu terpuruk namun terimalah hal yang bisa memotivasimu”**

ABSTRAK

Judul : PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM, DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM

Penulis : Alfiatul Rohmania
NIM : 171110002160
Prodi : Manajemen
Pembimbing I : Anna Widiastuti, S.E., M.Si.
Penguji I : A.Khoirul Anam, S.E., M.Si.
Penguji II : Murharsito, S.E., M.Sc.
Tanggal Ujian : 25 Maret 2021

Penelitian bertujuan untuk menguji dan menganalisa pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, kapitalisasi pasar terhadap return saham. Selain itu penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, kapitalisasi pasar terhadap return saham. Penelitian ini termasuk kedalam jenis penelitian kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar pada sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015 – 2019. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Jumlah sampel diketahui sebanyak 10 perusahaan. Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda, dengan menggunakan data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volume perdagangan saham tidak berpengaruh terhadap return saham, frekuensi perdagangan saham tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan kapitalisasi pasar berpengaruh positif terhadap return saham.

Kata Kunci : Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar, Return Saham.

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of stock trading volume, stock trading frequency, market capitalization on stock returns. In addition, this study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of stock trading volume, stock trading frequency, market capitalization on stock returns. This research belongs to the type of quantitative research. The population used in this study are companies listed in the goods and consumption sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2015 - 2019.

The sampling method in this study using purposive sampling method. The number of samples is known to be 10 companies. The method of data analysis in this study uses multiple linear regression methods, using panel data.

The results showed that stock trading volume had no effect on stock returns, stock trading frequency had no effect on stock returns, while market capitalization had a positive effect on stock returns.

Keywords: stock trading volume, stock trading frequency, market capitalization, stock returns

Kata Pengantar

Assalamualaikum, Wr.Wb

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang hingga saat ini masih memberikan kita nikmat iman dan kesehatan, sehingga saya diberi kesempatan yang luar biasa ini yaitu kesempatan untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham.”

Sholawat serta salam tidak lupa selalu kita haturkan untuk junjungan nabi agung kita, yaitu Nabi Muhammad SAW yang telah menyampaikan petunjuk Allah SWT untuk kita semua, yang merupakan sebuah petunjuk yang paling benar yakni Syariah agama Islam yang sempurna dan merupakan satu-satunya karunia paling besar bagi seluruh alam semesta.

Saya juga berharap dengan sungguh-sungguh supaya skripsi ini mampu berguna serta bermanfaat dalam meningkatkan pengetahuan sekaligus wawasan bagi para pembaca. Selain itu saya juga sadar bahwa pada skripsisaya ini dapat ditemukan banyak sekali kekurangan serta jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu, kami benar-benar menanti kritik dan saran untuk kemudian dapat saya revisi dan sayatulis di masa yang selanjutnya.

Atas segala bantuan yang telah diberikan dalam proses penyelesaian skripsi ini, maka penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assaidi, M.Ag yang bertindak sebagai Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama jepara.

2. Bapak H. Much Imron, S.E, M.M yang bertindak sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama jepara.
3. Bapak A.Khoirul Anam, S.E, M.Si yang bertindak sebagai Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.
4. Ibu Anna Widiastuti S.E, M.Si yang bertindak sebagai Pembimbing penulis yang telah memberikan waktu dan bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara yang telah senantiasa memberikan pembelajaran dan ilmu yang bermanfaat.
6. Kedua orang tua saya Bapak Shochib dan Ibu Astutik yang senantiasa memberikan cinta, doa, kepercayaan, dan terus terdukung untuk maju dalam hidup.
7. Adik saya Muhammad Zidnal Falah dan kakak saya Avis Diastama yang memberikan dukungan agar selalu maju terus untuk mencapai kesuksesan.
8. Seluruh teman teman seperjuangan, mahasiswa Program Studi Manajemen angkatan tahun 2017 yang telah berbagi pengalaman dan ilmu selama masa perkuliahan.

9. Muhammad Danil Afkar dan Dita Putri Sapira yang sudah memberikan dukungan penuh dan menemani saya selama mengerjakan skripsi ini.

Penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya apabila dalam penulisan skripsi terdapat perkataan yang tidak berkenan di hati. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca

Jepara, 19 Maret 2021

Penulis

Alfiatul Rohmania

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI ...	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
Kata Pengantar	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Batasan Masalah.....	11
1.3. Rumusan Masalah	12
1.4. Tujuan Penelitian.....	12
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1. Investasi	14
2.1.2. Return Saham.....	17
2.1.3. Volume Perdagangan Saham	17
2.1.4. Frekuensi Perdagangan Saham	24
2.1.5. Kapitalisasi Pasar	25
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	26
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis (Kpt).....	28
2.4. Perumusan Hipotesis	29
2.4.1. Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Return Saham	29

2.4.2.	Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham terhadap Return Saham.	30
2.4.3.	Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....		33
3.1.	Jenis Penelitian	33
3.2.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	33
3.2.1.	Variabel Penelitian	33
3.2.2.	Definisi Operasional Variabel.....	34
3.3.	Data dan Sumber Data	36
3.3.1.	Data	36
3.4.	Populasi, Jumlah Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.4.1.	Sumber Data.....	36
3.4.2.	Populasi.....	36
3.4.2.	Jumlah Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37
3.5.	Metode Pengumpulan Data	38
3.6.	Metode Analisis Data	39
3.6.1.	Statistik Deskriptif	39
3.6.2.	Analisis Regresi Linier Berganda	42
3.6.2.1.	Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	42
3.6.2.2.	Uji Simultan (Uji F).....	43
3.6.2.3.	Uji Parsial (Uji t).....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		45
4.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	45
4.2.	Deskripsi Responden.....	45
4.3.	Deskripsi Variabel	46
4.4.	Analisis Data	47
4.4.1.	Uji Asumsi Klasik.....	48
4.4.1.1.	Uji Normalitas.....	48
4.4.1.2.	Uji Multikolinieritas	49
4.4.1.3.	Uji Heterokedasitas.....	51
4.4.1.4.	Uji Autokorelasi.....	52
4.4.2.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	54

4.4.2.1. Koefisien Determinasi	56
4.4.2.2. Uji F (Uji Simultan).....	57
4.4.2.3. Uji t (Uji Parsial).....	58
4.5. Pembahasan	61
4.5.1. Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham	61
4.5.2. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham terhadap Return Saham	62
4.5.3. Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham.....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1. Kesimpulan.....	65
3.2. Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Research Gap	9
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.4.2 Kriteria	37
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.4. 1 Coefficients	48
Tabel 4.4.1.1 Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.4.1. 2 Uji Multikolinieritas.....	50
Tabel 4.4.1.4. Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.4.2. 1 Koefisien Determinasi.....	55
Tabel 4.4.2. 2 Uji F	56
Tabel 4.4.2.3. Uji t	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 3 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 3.6.2. 2. Uji F	43
Gambar 3.6.2. 3. Uji t.....	44
Gambar 4.4.1.1. Uji Heterokedasitas	52
Gambar 4.4.1. 2. Uji Autokorelasi	54
Gambar 4.4.2. 3 Kurva Uji t.....	59
Gambar 4.4.2. 3 Kurva Uji t.....	60
Gambar 4.4.2. 3 Kurva Uji t.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN - LAMPIRAN.....	70
Lampiran Data Perusahaan.....	71
Lampiran Data Mentah.....	71
Lampiran Data Penelitian.....	73
Lampiran Data Penelitian LN.....	74
Lampiran Hasil Output Data Menggunakan SPSS.....	76
1. Statistik Deskriptif.....	76
2. Uji Normalitas.....	76
3. Uji Multikolinieritas.....	76
4. Uji Heterokedasitas.....	77
5. Uji Autokorelasi.....	77
6. Analisis Regresi Linier Berganda.....	77
7. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	78
8. Uji Simultan (F).....	78
9. Uji Parsial (t).....	78
Tabel DW.....	79
Tabel F.....	95
Tabel t.....	100