

**PENGARUH KAPITALISASI PASAR,
VOLATILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI
BEI PERIODE 2016-2019**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh.

AYU ANDRIANI PUTRI
NIM. 171120002067

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH KAPITALISASI PASAR, VOLATILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan

tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara


Nama : Ayu Andriani Putri

NIM : 171120002067

Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing

Pembimbing



Subadriyah, S.E., M.Si.
Tanggal: 22 Maret 2021

HALAMAN PENGESAHAN

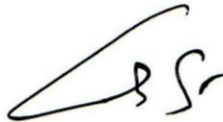
**PENGARUH KAPITALISASI PASAR, VOLATILITAS DAN
VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**

Nama : Ayu Andriani Putri
NIM : 171120002067
Program Studi : Akuntansi

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

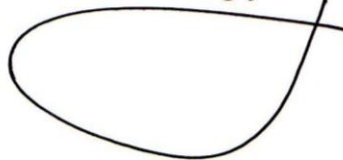
Pada Kamis, tanggal 25 Maret 2021

Penguji I



Dr. Aida Nahar, S.E., M.Si.
NIY. 1 771121 99 028

Penguji II



Dr. Ali Sofwan, M. Si., CADE., CAAT
NIY. 1 730109 07 047

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama (Unisnu) Jepara



H. Noor Arifin, S.E., M.Si.
NIY. 1 680817 08 055

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

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

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan 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 yang berjudul : **PENGARUH KAPITALISASI PASAR, VOLATILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan pembimbing saya yaitu, bu Subadriyah, S.E., M.Si.

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

Jepara, 22 Maret 2021



83176AJX389285586

Ayu Andriani Putri
NIM. 171120002067

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Jangan katakan masih ada waktu. Lakukan segera, manfaatkan waktu dengan baik. Orang sukses tidak sehebat yang kita pikirkan. Hanya saja mereka sedikit lebih cepat dan lebih berani.”

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah kupanjatkan kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan segala rahmatNya. Segala syukur kuucapkan kepada Allah SWT, karena sudah menghadirkan orang-orang yang selalu memberi doa dan semangat sehingga skripsi saya ini dapat diselesaikan dengan baik.

Tugas akhir ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua saya, bapak Mohamad Basori dan ibu Kusriah. Segala perjuangan saya hingga titik ini tidak terlepas dari doa dan dukungan kalian, baik dalam bentuk materi maupun moril. Terimakasih telah menjadi orang tua yang sempurna dan selalu ada untuk saya.
2. Adikku, Calvin Prasetyo. Walaupun saat dekat kita sering bertengkar. Terima kasih telah memberi semangat saya untuk mengasah contoh yang baik untukmu.
3. Ahmad Kamal, Terima kasih atas support yang luar biasa.
4. Dosen pembimbing saya ibu Subadriyah SE., M.Si. Terima kasih atas kritik dan saran yang membangun serta ilmu dan pengetahuan yang sangat berguna demi selesainya skripsi ini.
5. Sahabat dan seluruh teman saya, maaf jika banyak salah dengan maaf yang tak terucap. Terima kasih atas bantuan selama ini.
6. Orang-orang yang secara tidak langsung telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

ABSTRAK

Ayu Andriani Putri. NIM. 171120002067. Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Volatilitas dan Volume Perdagangan terhadap *Return* Saham Perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2016-2019.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh kapitalisasi pasar terhadap return saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019. Untuk menguji secara empiris pengaruh volatilitas terhadap return saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019. Untuk menguji secara empiris pengaruh volume perdagangan terhadap return saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kepustakaan yaitu menggunakan data sekunder yaitu penelitian yang menggunakan teknik pengumpulan data dokumentasi yang bersumber dari situs resmi Bursa Efek Indonesia di www.idx.co.id. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019 yang berjumlah 93 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 60 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis data yang terdiri dari analisis regresi berganda, koefisien determinasi, uji statistik F dan uji t parsial.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kapitalisasi pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019, kemungkinan disebabkan adanya instabilitas ekonomi makro yang terus meningkat akibat nilai tukar rupiah yang terus terdepresiasi, tingkat inflasi yang terus menanjak, suku bunga deposito serta cadangan devisa yang semakin tergerus. *Volatilitas* berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019, artinya pola perubahan harga saham yang sangat fluktuatif diikuti dengan harga saham yang ikut naik yang akhirnya meningkatkan *return* saham. Volume perdagangan berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2016-2019. Semakin banyak lembar saham yang ditransaksikan selama periode waktu tertentu menunjukkan saham tersebut diminati oleh investor di pasar modal sehingga *return* saham yang dihasilkan juga semakin tinggi.

Kata Kunci : *Kapitalisasi Pasar, Volatilitas, Volume Perdagangan dan Return Saham.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan berkah dan rahmat-Nya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH KAPITALISASI PASAR, VOLATILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**”. Skripsi ini hadir untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara. Dalam penulisan skripsi ini, penulis selalu mendapatkan bimbingan, dorongan, serta semangat dari banyak pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

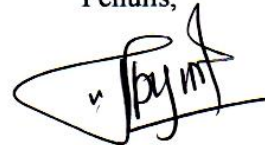
1. Bapak Dr. Sa’dullah Assaidi, M.Ag, selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
2. Bapak Much Imron, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
3. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
4. Ibu Subadriyah SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahannya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara untuk ilmu bermanfaat yang telah diajarkan serta seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara atas bantuannya selama proses perkuliahan.
6. Orang tua penulis yang senantiasa memberikan doa dan nasehatnya serta dukungan secara moril maupun materil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar.
7. Teman-teman seperjuangan Akuntansi angkatan 2017 yang selalu berbagi pengetahuan selama proses penyusunan skripsi ini.

8. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, dan banyak kekurangan baik dalam metode penulisan maupun dalam pembahasan materi. Hal tersebut dikarenakan keterbatasan kemampuan penulis, sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun mudah-mudahan dikemudian hari dapat memperbaiki segala kekurangannya.

Jepara, 22 Maret 2021

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ayu Andriani Putri', enclosed within a hand-drawn, irregular oval shape.

Ayu Andriani Putri
NIM. 171120002067

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	9
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Sinyal.....	12
2.1.2 Kapitalisasi Pasar	14

2.1.3 Volatilitas	17
2.1.4 Volume Perdagangan	19
2.1.5 Returnn Saham.....	22
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	30
2.4 Hipotesis.....	33
2.4.1 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham.....	33
2.4.2 Pengaruh <i>Volatilitas</i> terhadap <i>Returnn</i> Sahamn	34
2.4.3 Pengaruhn Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Jenis Penelitian.....	36
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	36
3.2.1 Variabel Dependensi.....	36
3.2.2 Variabel Independen	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	38
3.4 Populasi dan Sampel	39
3.5 Pengumpulan Data	40
3.6 Pengolahan Data.....	40
3.7 Analisis Data	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	46
4.2 Analisis Data	47
4.2.1 Statistik Deskriptif	47

4.2.2 Uji Asumsi Klasik	50
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
4.2.4 Uji Hipotesis.....	55
4.3 Pembahasan.....	58
4.3.1 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham.....	58
4.3.2 Pengaruh <i>Volatilitas</i> terhadap <i>Return</i> Saham	60
4.3.3 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Kesimpulan	63
5.2 Keterbatasan.....	64
5.3 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Peningkatan <i>Return</i> Saham Perusahaan Food and Beverages Tahun 2019.....	3
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Hasil Penentuan Sampel	40
Tabel 3.2 Kaidah Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.1 Perusahaan Sampel Penelitian	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	53
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	55
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi.....	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Data Peningkatan <i>Return</i> Saham Perusahaan Food and Beverages Tahun 2019	4
Gambar 2.1 Pemikiran Teoritis	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1	PERHITUNGAN SAMPEL PENELITIAN
Lampiran	2	SAMPEL PENELITIAN
Lampiran	3	KAPITALISASI PASAR (X1)
Lampiran	4	VOLATILITAS (X2)
Lampiran	5	VOLUME PERDAGANGAN (X3)
Lampiran	6	<i>RETURN</i> SAHAM (Y)
Lampiran	7	DATA INPUT SPSS
Lampiran	8	HASIL STATISTIK DESKRIPTIF
Lampiran	9	HASIL UJI NORMALITAS
Lampiran	10	HASIL UJI MULTIKOLONIERITAS
Lampiran	11	HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS
Lampiran	12	HASIL UJI AUTOKORELASI
Lampiran	13	HASIL ANALISIS REGRESI LINEAR BERGANDA
Lampiran	14	HASIL UJI T
Lampiran	15	HASIL KOEFISIEN DETERMINASI