

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA,  
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN  
FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM  
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Umum Konvensional Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**



**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 :

**Annur Isni Maemunah**

**141110001252**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA  
JEPARA  
2018**

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA,  
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN  
FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM  
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Umum Konvensional Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**



**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 :

**Annur Isni Maemunah**

**141110001252**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA  
JEPARA  
2018**

## HALAMAN PERSETUJUAN

**Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi  
Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Umum Konvensional Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**

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 : Annur Isni Maemunah  
NIM : 141110001252  
Program Studi : Manajemen

Disetujui Oleh  
Pembimbing



**Murharsito, S.E., M.Sc.**  
NIP. 19810410 200501 1 004

Tgl. 20 Agustus 2018

## HALAMAN PENGESAHAN

Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi  
Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Umum Konvensional Yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

Nama Penyusun : Annur Iani Maemunah  
Nim : 141110001252  
Program Studi : Manajemen

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

Pada hari *Rabu*, tanggal *19 September 2018*

Penguji I

**Anna Widiastuti, S.E., M.Si.**  
NIY. 1 74100298020

Penguji II

**Noor Arifin, S.E., M.Si.**  
NIY. 1 68081708055

Mengesahkan

Ketua

Program Studi Manajemen



**A. Khoirul Anam, SE., M.Si.**  
NIY. 1 800421 06 041

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

“ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja dengan sungguh-sungguh (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”

(QS. Al-Insyirah 6-8)

“Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang memiliki ilmu pengetahuan”

(Al-Mujadillah : 11)

“Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua”

(Aristoteles)

“Dengan ilmu, seseorang akan memperoleh kebahagiaan”

(Penulis)

## **PERSEMBAHAN**

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-nya yang sudah memberikan kekuatan, kesehatan dan kesabaran untuk saya dalam mengerjakan skripsi ini.

- Saya persembahkan karya sederhana ini kepada kedua orang tuaku tercinta Bapak Solichin dan Ibu Laela Husein yang selalu memberikan dukungan, memotivasi di setiap langkah yang aku ambil serta memberi semangat dan selalu mendoakan yang terbaik untuk keberhasilanku.
- Saya persembahkan untuk Kakakku, Embakku dan Adekku yang selalu memotivasi, menasehati dan mengajarku untuk selalu bersabar.
- Terima kasihku persembahkan kepada dosen pembimbing yang senantiasa selama dalam mengerjakan skripsi ini sudah dituntun sampai selesainya skripisi.
- Terima kasihku persembahkan untuk Nurfaizin yang selalu menyayangi, menyemangati, mensupport, menemani, dan mendoakan.
- Karya ini juga saya persembahkan untuk Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama' (UNISNU) Jepara.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun ini sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 Jurusan 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 lainnya.

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 berjudul "Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Umum Konvensional di BEI Periode 2012-2016)".
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu Murharsito, S.E., M.Sc.

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 perundangan yang berlaku.

Jepara, 13 September 2018



Annur Isni Maemunah

Nim. 141110001252

## ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham, dan Frekuensi Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham pada perusahaan perbankan umum konvensional yang terdaftar di BEI. Periode penelitian yang digunakan adalah 5 tahun, mulai tahun 2012 sampai 2016. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu *Return* Saham (Y), sedangkan variabel independen dalam penelitian ini yaitu Tingkat Suku Bunga ( $X_1$ ), Volume Perdagangan Saham ( $X_2$ ), dan Frekuensi Perdagangan Saham ( $X_3$ ).

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan perbankan umum konvensional yang terdaftar di BEI sampai tahun 2016 yang berjumlah 42 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan didapatkan jumlah sampel sebanyak 21 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda menggunakan program pengolahan data *views 9*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Tingkat Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* Saham, variabel Volume Perdagangan Saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* Saham, serta variabel Frekuensi Perdagangan Saham tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham. Kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sebesar 93,76%. Sedangkan sisanya sebesar 6,24% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model penelitian ini.

Kata Kunci : Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, *Return* Saham



## **KATA PENGANTAR**

### ***Bismillaahirrohmaanirrohiim***

*Assalamualaikum Wr. Wb*

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. Yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, DAN FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM”. Sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat dan orang-orang yang selalu meniti dijalanannya.

Penelitian skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar S1 Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara Program Studi Manajemen. Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan, motivasi dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assaidi, M.Ag. selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara.
2. Bapak H. Much. Imron, S.E.,M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.

3. Bapak A. Khoirul Anam, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.
4. Bapak Murharsito, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan bimbingan serta arahan selama penyusunan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Unisnu atas semua ilmu yang telah diberikan selama penulis menjalani studi di UNISNU Jepara.
6. Staff dan seluruh karyawan yang bertugas di UNISNU Jepara yang telah membantu dalam melancarkan terselesainya skripsi ini dengan baik.
7. Bapakku Solichin dan Ibuku Laela Husein, kedua orang tua yang telah memberikan dukungan fisik maupun spiritual dan doa restu serta kasih sayangnya.
8. Kakakku, Embakku dan Adekku serta seluruh keluarga atas dukungan doa serta semangat yang diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancer.
9. Teman-teman seperjuanganku khususnya untuk (Khaidah, Alina Zaqiyah, Nur Hikmah, Elly Hikhmawati, Irsa Rahmawati, Lia Eka Septiana, Amalia Winda P), serta teman-teman dari Manajemen Keuangan angkatan 2014 yang selama hampir 4 tahun ini bersama memberikan semangat dan bantuan dalam berbagai hal.
10. Serta seluruh pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari keterbatasan dalam penelitian skripsi ini, meskipun telah semua pengetahuan, perhatian dan tenaga tercurahkan demi penyusunan

skripsi ini. Maka dari itu, penulis mengucapkan banyak mengucapkan terima kasih bagi semua pihak yang sudah memberikan saran serta kritik yang sifatnya membangun kesempurnaan penelitian skripsi ini.

Demikian kata pengantar ini dibuat, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat serta tambahan wawasan bagi penulis sendiri khususnya dan rekan-rekan pembaca pada umumnya. Aamiin.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Jepara, 20 Agustus 2018

Penulis

Annur Isni Maemunah

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	6
1.3. Rumusan Masalah .....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori .....	10
2.1.1. Investasi.....	10
2.1.2. Pasar Modal.....	10
2.1.3. Saham.....	11
2.1.4. Return Saham .....	13

2.1.5.	Tingkat Suku Bunga.....	15
2.1.6.	Volume Perdagangan .....	17
2.1.7.	Frekuensi Perdagangan .....	18
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	19
2.3.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	21
2.4.	Rumusan Hipotesis Penelitian.....	23
2.4.1.	Hubungan Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	23
2.4.2.	Hubungan Volume Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	23
2.4.3.	Hubungan Frekuensi Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....		25
3.1.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	25
3.1.1.	Variabel Penelitian .....	25
3.1.2.	Definisi Operasional.....	26
3.2.	Jenis Data dan Sumber Data.....	29
3.2.1.	Jenis Data .....	29
3.2.2.	Sumber Data.....	29
3.3.	Populasi, Jumlah Sampel, Teknik Pengambilan Sampling .....	30
3.3.1.	Populasi .....	30
3.3.2.	Sampel.....	30
3.3.3.	Teknik Pengambilan Sampling .....	32
3.4.	Metode Pengumpulan Data .....	32
3.5.	Metode Pengolahan Data.....	33
3.5.1.	Pengeditan Data (Editing).....	33
3.5.2.	Coding dan Transformasi Data .....	33
3.5.3.	Tabulasi Data .....	34

3.6. Metode Analisis Data.....	34
3.6.1. Analisis Deskriptif .....	34
3.6.2. Pemilihan Modal Data Panel.....	35
3.6.3. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.4. Analisis Regresi Berganda .....	41
3.6.5. Koefisien Determinasi.....	43
3.6.6. Pengujian Hipotesis.....	43
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	47
4.2. Deskripsi Variabel .....	48
4.3. Analisis Data .....	51
4.3.1. Pemilihan Model Data Panel.....	51
4.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	53
4.3.3. Analisis Regresi Berganda .....	58
4.3.4. Pengujian Koefisien Determinasi.....	61
4.3.5. Pengujian Hipotesis.....	61
4.4. Pembahasan .....	68
4.4.1. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	68
4.4.2. Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham ..	69
4.4.3. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham	70
4.4.4. Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham .....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>73</b>
5.1. Kesimpulan.....	73
5.2. Saran.....	75

DAFTAR PUSTAKA .....	76
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	79

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan <i>Return</i> Saham Sektor Perbankan Umum Konvensional Periode 2013-2016 .....	3
Tabel 2.1 Riangkasan Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3.1 Devinisi Operasional Variabel .....	28
Tabel 3.2 Sampel.....	31
Tabel 3.3 Tabel Keputusan Ada Tidaknya Korelasi .....	41
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan .....	48
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif .....	49
Tabel 4. 3 Uji <i>Chow</i> .....	52
Tabel 4. 4 Uji Hausman .....	53
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas .....	55
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4. 8 Regresi .....	59
Tabel 4. 9 Koefisien Determinasi.....	61
Tabel 4. 10 Menentukan t Tabel .....	62
Tabel 4. 11 Uji Parsial.....	63
Tabel 4. 12 Uji Simultan .....	67



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	22
Gambar 3.1 Kurva Uji T 2 Arah .....	45
Gambar 3.2 Kurva Uji F 2 Arah.....	46
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Data .....	54
Gambar 4. 2 Autokorelasi .....	58
Gambar 4. 3 Uji Hipotesis 1.....	64
Gambar 4. 4 Uji Hipotesis 2.....	65
Gambar 4. 5 Uji Hipotesis 3.....	66
Gambar 4. 6 Uji Simultan F .....	67

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Perusahaan .....	80
Lampiran 2 Daftar Olah Data Ms. Excel 2007 Periode 2012-2016.....	81
Lampiran 3 Output Deskriptif Data .....	84
Lampiran 4 Output Pemilihan Model (Uji Chow).....	84
Lampiran 5 Output Pemilihan Model (Uji Hausman).....	85
Lampiran 6 Uji Normalitas .....	85
Lampiran 7 Output Uji Multikolonieritas .....	85
Lampiran 8 Output Uji Heteroskodastisitas .....	86
Lampiran 9 Output Uji Autokorelasi .....	86
Lampiran 10 Output Analisis Regresi Berganda .....	87
Lampiran 11 Tabel Durbin-Watson 0,025 .....	88
Lampiran 12 Tabel t 0,025 .....	89
Lampiran 13 Tabel F 0,025 .....	90