



**PENGARUH RETURN SAHAM, HARGA
SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP *BID
ASK SPREAD* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh:

MAULIDA ZULFA

NIM. 2008-12-077

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**



**PENGARUH RETURN SAHAM, HARGA
SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP *BID
ASK SPREAD* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh:

MAULIDA ZULFA

NIM. 2008-12-077

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**

**PENGARUH RETURN SAHAM, HARGA SAHAM,
VOLUME PERDAGANGAN, DAN VARIAN RETURN
SAHAM TERHADAP *BID ASK SPREAD* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji


Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Kudus,

2012

Mengetahui

Ketua Program Studi


Ashari, SE, Akt., M.Si
NIS. 0610701000001162

Pembimbing I


Dra. Hj. Ponny H., M.Si, Akt.
NIS. 06107000001139

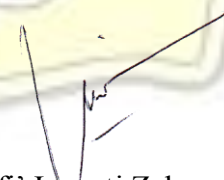
Mengetahui

Dekan



Drs. M. Masruri, MM
NIS. 0610702010101002

Pembimbing II


Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si.
NIS. 06107000001206

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap” (QS. Alam Nasyrâh: 6-8)

“Keberhasilan tidak diukur dengan apa yang telah Anda raih, tetapi kegagalan yang telah Anda hadapi, dan keberanian yang membuat Anda tetap berjuang melawan rintangan yang bertubi-tubi” (Orison Sweatt Marden)

“Orang-orang menjadi begitu luar biasa ketika mereka berpikir bahwa mereka bisa melakukan sesuatu saat mereka percaya pada diri mereka sendiri, mereka memiliki rahasia kesuksesan yang pertama” (Norman Vincent Peale)

“Ketidaksabaran tidak pernah mendapat kesuksesan” (Edwin H. Chapin)

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- 1. Bapak, Ibu, dan Keluarga tercinta*
- 2. Teman-teman angkatan 2008, Akuntansi*
- 3. Almamaterku*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia serta hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH RETURN SAHAM, HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP *BID ASK SPREAD* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. M. Masruri, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Ashari, SE, Akt., M.Si., selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dra. Hj. Ponny H., M.Si, Akt., selaku Dosen Pembimbing Utama skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan saran, bimbingan, dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Kedua skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam

memberikan saran, bimbingan, dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Dennyca HN. SE, M.Si., selaku dosen Wali yang telah memberikan waktu, pengarahan, dan bimbingan akademik.
6. Seluruh Dosen Pengajar dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu yang sangat bermanfaat dan membantu kelancaran skripsi ini.
7. Pojok BEI yang telah membantu memberikan data yang dibutuhkan penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Bapak dan ibu tercinta yang dengan segala kasih sayang, do'a, serta dukungannya selama penyusunan skripsi ini.
9. Kakakku tercinta mbak Is, mas Har, yang senantiasa memberi semangat dan dukungan.
10. Adikku tersayang, Erin, Saskia, Silvia, yang selalu membuatku bahagia ketika melihatmu.
11. Zaenal Afifi yang selalu memberikan semangat, dukungan, perhatian, dan do'a sehingga penulis merasa terdorong untuk menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman kuliah angkatan 2008, yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa Akuntansi di Universitas Muria Kudus.
13. Teman-teman KKN: Ida, Nurul, Verly, Fafa, Lila, Erni, Ana, Agus, Budi, Jojon, Diana, dan lainnya dalam berbagi suka dan duka yang kita alami bersama.

14. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu saran dan kritik membangun demi memperbaiki dan menunjang kesempurnaan penulisan ini sangat penulis harapkan. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Kudus, Oktober 2012

Penulis

Maulida Zulfa



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	5
1.3. Perumusan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Kegunaan Penelitian	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8

2.1.1. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>)	8
2.1.2. Teori <i>Bid Ask Spread</i>	9
2.1.3. Pengertian Pasar Modal	10
2.1.4. Pasar Modal yang Efisien.....	14
2.1.5. Return Saham.....	17
2.1.6. Harga Saham	18
2.1.7. Volume Perdagangan Saham	19
2.1.8. Varian Return Saham	20
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Pikir dan Hipotesis	25
BAB III. METODE PENELITIAN	29
3.1. Rancangan Penelitian	29
3.2. Variabel Penelitian	29
3.2.1. Macam Variabel	29
3.2.2. Definisi Operasional Variabel	29
3.3. Jenis dan Sumber Data	31
3.4. Populasi dan Sampel	32
3.5. Pengumpulan Data	35
3.6. Pengolahan Data	35
3.7. Analisis Data	36
3.7.1. Statistik Deskriptif	36
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	36
3.7.2.1. Uji Normalitas	36

3.7.2.2. Uji Multikolinearitas	37
3.7.2.3. Uji Autokorelasi	37
3.7.2.4. Uji Heteroskedastisitas	38
3.7.3. Analisis Regresi	39
3.7.4. Pengujian Hipotesis	39
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1. Gambaran Umum Sampel Penelitian	42
4.2. Deskriptif Data	44
4.3. Uji Asumsi Klasik	46
4.3.1. Uji Normalitas	46
4.3.2. Uji Multikolinearitas	48
4.3.3. Uji Autokorelasi	49
4.3.4. Uji Heteroskedastisitas	49
4.4. Analisis Regresi	50
4.4.1. Analisis Regresi Linier Berganda	50
4.5. Pengujian Hipotesis	52
4.5.1. Uji F	52
4.5.2. Uji t	53
4.5.3. Uji Koefisien Determinasi	54
4.6. Pembahasan	55
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	60
5.1. Kesimpulan	60
5.2. Keterbatasan	62

5.3. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	68



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Definisi Pasar Modal	11
2.2. Penelitian Terdahulu	23
3.4. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	34
4.1. Jumlah Sampel Data Penelitian	42
4.2. Klasifikasi Perusahaan Objek Penelitian	43
4.3. Hasil Analisis Deskriptif Statistik	44
4.4. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	46
4.5. Hasil Pengujian Normalitas Setelah Transformasi	47
4.6. Hasil Pengujian Multikolinearitas	48
4.7. Hasil Autokorelasi	49
4.8. Analisis Regresi Berganda	51
4.9. Hasil Uji F	52
4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3.1. Kerangka Pemikiran	26
4.1. Grafik <i>Scatterplot</i>	50



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran1 Sampel Penelitian	69
2 Daftar Return Saham Bulanan 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	70
3 Daftar Harga Saham Bulanan 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	78
4 Daftar Volume Perdagangan Bulanan 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	86
5 Daftar Varian Return Saham Bulanan 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	94
6 Daftar <i>Bid Ask Spread</i> Saham Bulanan 30 Perusahaan Manufaktur Tahun 2007-2011	101
7 Statistik Deskriptif	109
8 Regresi Sebelum Transformasi Data	109
9 Regresi Setelah Transformasi Data	114