



**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS
DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG
BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PEMILU
PRESIDEN TAHUN 2019)**

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

Diajukan Oleh :

MIFTAKHUL KHASAN

NIM 201712005

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2021**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, *VOLATILITAS* DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI IHSG BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PEMILU PRESIDEN TAHUN 2019)

Oleh:

MIFTAKHUL KHASAN

NIM. 201712005

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 22 Februari 2021

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing 1

Sri Mulvani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202

Dr. Dwi Soegianto, SE, MM

NIDN. 0620117103

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

Zaenal Afifi, SE, M.Si

NIDN. 0626038801

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI


PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, *VOLATILITAS* DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG BURSA EFEK
INDONESIA
(STUDI KASUS PEMILU PRESIDEN TAHUN 2019)

Dipersiapkan dan disusun oleh :
MIFTAKHUL KHASAN
NIM. 201712005


Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Senin, tanggal 22
Februari 2021 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Dr. Dwi Soejarto, SE, MM
NIDN. 0620117103

Sekretaris

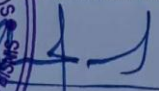

Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

Anggota


Zaenal Afifi, SE, M.Si
NIDN. 0626038801



Mengetahui,
Dean, Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :
“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PEMILU PRESIDEN TAHUN 2019)” adalah hasil tulisan saya sendiri. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru tanpa memberikan pengakuan atau menyertakan sumber penulis aslinya dan dalam daftar pustaka.

Kudus,

Yang membuat pernyataan

MIFTAKHUL KHASAN
NIM. 201712005

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui” (QS. Al-Baqarah: 256)



Persembahan :

“Kupersembahkan untuk orang tuaku tercinta dan sahabat-sahabat terbaik yang selalu mendukung hal baik apapun yang saya lakukan.”

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikumWr. Wb.

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya hingga detik ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PEMILU PRESIDEN TAHUN 2019)”**. Penulisan proposal ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan kali ini, dengan segala kerendahan hati penulis berkeinginan untuk menyampaikan rasa terimakasih atas bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, serta do'a kepada:

1. Dr. H. Mochammaad Edris. Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SEI., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun proposal.
3. Dr. Dwi Soegiarto, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing I dan Zaenal Afifi, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Dosen Pembimbing berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.
4. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kepada kedua orangtua tercinta yang telah memberikan do'a dan restunya serta dorongan baik material maupun spiritual, sehingga proposal ini dapat terselesaikan.

6. Kepada sahabat-sahabat seperjuangan terimakasih karena kalian yang selalu menemani di kampus tercinta ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. Aamiin.

Kudus, Februari 2021

Penulis,



MIFTAKHUL KHASAN
NIM. 201712005

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris pengaruh volume perdagangan, *volatilitas*, kapitalisasi pasar terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia. Untuk menguji secara empiris perbedaan *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Sampel adalah perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 100 perusahaan dan pengambilan sampel menggunakan metode *simple random sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji hipotesis yang terdiri dari uji t, uji F, uji koefisien determinasi (R^2) dan uji beda T. Hasil penelitian menunjukkan volume perdagangan berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia (studi kasus Pemilu Presiden Tahun 2019), berdasarkan nilai t hitung yang lebih besar dari t tabel ($3,818 > 1,66216$). *Volatilitas* berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia (studi kasus Pemilu Presiden Tahun 2019), berdasarkan nilai t hitung yang lebih besar dari t tabel ($4,656 > 1,66216$). Kapitalisasi pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia (studi kasus Pemilu Presiden Tahun 2019), berdasarkan nilai t hitung yang lebih besar dari t tabel ($-1,031 > -1,66216$). Terdapat perbedaan *return* saham perusahaan yang terdaftar di IHSG Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah pemilu presiden sesuai dengan nilai signifikansi uji *paired sample t test* yang lebih kecil dari 0,05 ($0,047 < 0,05$).

Kata Kunci: *volume perdagangan, volatilitas, kapitalitas pasar, return saham.*

ABSTRACT

The purpose of this study is to test empirically the effect of trading volume, volatility, market capitalization on stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange IHSG. To test empirically the difference in stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange IHSG. The approach used in this research is a quantitative approach. The sample is companies listed on the IHSG of the Indonesia Stock Exchange, totaling 100 companies and the sampling uses a simple random sampling method. The analysis method used is descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression analysis, hypothesis testing consisting of t test, F test, determination coefficient test (R²) and T difference test. The results show trading volume has a positive effect on company stock returns. listed on the IHSG of the Indonesia Stock Exchange (case study of the 2019 Presidential Election), based on the t count value which is greater than t table ($3.818 > 1.66216$). Volatility has a positive effect on stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange IHSG (case study of the 2019 Presidential Election), based on the t-count value which is greater than t table ($4.656 > 1.66216$). Market capitalization has no effect on the stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange JCI (case study of the 2019 Presidential Election), based on the t-count value which is greater than the t table ($-1.031 > -1.66216$). There are differences in stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange IHSG before and after the presidential election according to the significance value of the paired sample t test which is smaller than 0.05 ($0.047 < 0.05$)

Keywords: *trading volume, volatility, market capitality, stock returns.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	7
1.3 Perumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Teori Sinyal	10
2.2. Volume Perdagangan.....	11
2.3. <i>Volatilitas</i>	15
2.4. Kapitalisasi Pasar.....	17
2.5. <i>Return Saham</i>	19
2.6. Hasil Penelitian Terdahulu	23

2.7. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	28
2.8. Pengembangan Hipotesis.....	30
2.8.1 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.8.2 Pengaruh <i>Volatilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.8.3 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.8.4 Perbedaan <i>Return Saham</i> Sebelum dan Sesudah Pemilu Presiden	34

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	37
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
3.2.1 Variabel Dependen (Terikat)	37
3.2.2 Variabel Independen (Bebas).....	38
1. Volume Perdagangan (X_1).....	38
2. <i>Volatilitas</i> (X_2)	38
3. Kapitalisasi Pasar (X_3)	39
3.3 Jenis dan Sumber Data	39
3.4 Populasi dan Sampel.....	39
3.5 Pengumpulan Data.....	41
3.6 Pengolahan Data	41
3.7 Analisis Data	42
3.7.1 Statistik Deskriptif	42
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	44
3.7.4 Uji Hipotesis	45

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	50
4.2 Analisis Data	51
4.2.1. Statistik Deskriptif	51
1. Volume Perdagangan (X_1).....	51

2. <i>Volatilitas</i> (X2).....	52
3. Kapitalisasi Pasar (X3).....	53
4. <i>Return</i> Saham (Y).....	53
4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	54
1. Uji Normalitas	54
2. Uji Multikolonieritas	55
3. Uji Heteroskedastisitas	56
4. Uji Autokorelasi	57
4.2.3. Analisis Regresi Linier Berganda	57
4.2.4. Uji Hipotesis	59
1. Uji t.....	59
2. Uji F.....	61
3. Koefisien Determinasi.....	62
4.2.5. Uji Beda T	63
4.3 Pembahasan	64
4.3.1 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham....	64
4.3.2 Pengaruh <i>Volatilitas</i> terhadap <i>Return</i> Saham	66
4.3.3 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham.....	67
4.3.4 Perbedaan <i>Return</i> Saham Perusahaan Sebelum dan Setelah Pemilu Presiden	69
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Keterbatasan Penelitian	72
5.3 Saran	72

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Perhitungan Populasi Penelitian	40
Tabel 3.2 Kaidah Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.1 Perusahaan Sampel Penelitian	50
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data.....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi.....	62
Tabel 4.11 Hasil Uji Beda T.....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	30



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Penelitian
Lampiran 2	Perhitungan Volume Perdagangan (X1)
Lampiran 3	Perhitungan <i>Volatilitas</i> (X2)
Lampiran 4	Perhitungan Kapitalisasi Pasar (X3)
Lampiran 5	Perhitungan <i>Return</i> Saham (Y)
Lampiran 6	Data Input SPSS
Lampiran 7	Hasil Deskriptif Statistik
Lampiran 8	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 9	Hasil Uji Multikolinieritas
Lampiran 10	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 11	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 12	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
Lampiran 13	Hasil Uji t
Lampiran 14	Hasil Uji F
Lampiran 15	Hasil Koefisien Determinasi
Lampiran 16	Hasil Uji Beda