

Konsentrasi / Bidang Minat :

Manajemen Keuangan

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN FREKUENSI
PERDAGANGAN TERHADAP *EXPECTED*
RETURN PADA SAHAM LQ 45
PERIODE TAHUN 2013**



OLEH:

VALENTINUS RICKYANTO JOSEPUTRO

3103009144

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN FREKUENSI
PERDAGANGAN TERHADAP *EXPECTED*
RETURN PADA SAHAM LQ 45
PERIODE TAHUN 2013**

OLEH:

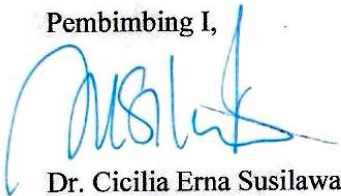
VALENTINUS RICKYANTO JOSEPUTRO

3103009144

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

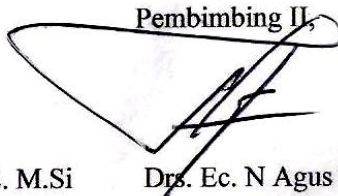
Pembimbing I,



Dr. Cicilia Erna Susilawati, SE. M.Si

Tanggal : 4/6/2014

Pembimbing II,



Drs. Ec. N Agus Sunarjanto MM

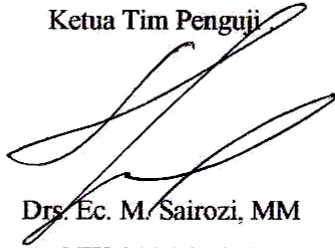
Tanggal : 4/6/2014

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang telah ditulis oleh Valentinus Rickyanto Joseputro dengan NRP 3103009144

Telah diuji pada tanggal 24 Juli 2014 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji

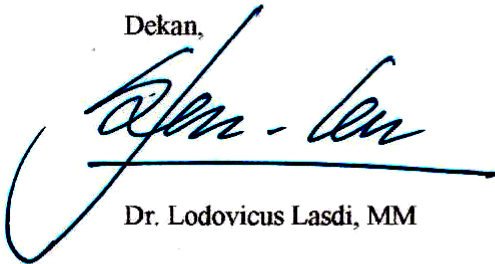


Drs. Ec. M. Sairozi, MM

NIK 311.86.0125

Mengetahui :

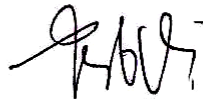
Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM

NIK 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Elisabeth Supriharyanti, SE., M.Si

NIK 311.99.0369

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Valentinus Rickyanto Joseputro

Nrp : 3103009144

Fakultas/Jurusan : Bisnis/Manajemen

Alamat/Telp : Wonorejo Permai Utara 5/35 BB 320, Surabaya / (031)
71957957

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat merupakan hasil karya pemikiran saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiat.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan sebenarnya. Saya bersedia menerima sanksi apabila terbukti melanggar suatu hal yang tidak sesuai dengan surat pernyataan ini.

Surabaya, 12 November 2014



Valentinus Rickyanto Joseputro

KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas segala berkat yang di berikan sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini. Adapun maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah guna untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penyusunan dan penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Dr. Hermeindito Kaaro, MM., selaku Wakil Dekan I Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Elisabeth Supriharyanti, SE.,M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Robertus Sigit H. L.,SE.,M.Sc., selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. Ibu Dr. Cicilia Erna Susilowati, M. SI., selaku dosen pembimbing I Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
6. Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunarjanto, MM., selaku dosen pembimbing II Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

7. Bapak Drs. Ec Siprianus Salvatore Sina, MM., Bapak F.X. Agus Djoko W.P, SE, Msi., Bapak Drs. EC. Jeffrey Sunur., Bapak Drs EC. C Martono Msi., Bapak Drs., Ec. H M. Sairozi, MM., dan Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M.comm., selaku dosen-dosen rumpun keuangan Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
8. Segenap dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.
9. Orang Tua, kakek, nenek, kakak dan kerabat keluarga tercinta yang telah banyak memberikan dukungan dalam bentuk doa, moral, maupun materi, dan sebagainya untuk penyelesaian skripsi ini.
10. Teman-teman di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya antara lain: Santoso Susanto, Erwinargo, Hadi Wijaya, Ganny, Kharisma dan teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu yang ikut membantu dalam doa, semangat, waktu dan sebagainya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Semoga semua pihak yang terkait dalam bimbingan dan perhatian untuk penyusunan skripsi ini mendapat balasan dari Tuhan Yang Maha Kuasa. Dan semoga skripsi ini memberikan banyak manfaat bagi penulis dan pembaca.

Surabaya, 4 Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRACT	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	3
1.5. Sistematika Skripsi	3
BAB 2 TINJAUAN KEPUSTAKAAN	
2.1. Penelitian Terdahulu	6
2.2. Landasan Teori	7
2.2.1. Teori Pembentukan Harga	7
2.2.2. Volume Perdagangan Saham	7

2.2.3. Frekuensi Perdagangan Saham	10
2.2.4. Return Saham.....	11
2.2.5. Hubungan Antar Variabel	15
2.3. Kerangka Penelitian	16
2.4. Hipotesis Penelitian	16

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Desain Penelitian	17
3.2. Identifikasi Variabel dan Definisi Operasional Variabel..	17
3.2.1. Variabel Penelitian	17
3.2.2. Definisi Operasional	17
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	19
3.3.1. Jenis Data	19
3.3.2. Sumber Data	20
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian	20
3.5. Teknik Analisis Data.....	21

BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	24
4.1.1. Pengertian Perusahaan kategori LQ 45	24
4.1.2. Perusahaan Kategori LQ 45 Tahun 2013.....	25
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian	26
4.2.1. Frekuensi Perdagangan	26
4.2.2. Volume Perdagangan	27
4.2.3. <i>Expected Return</i>	29
4.3. Pengujian Data	32
4.3.1. Uji multikolinieritas	32

4.3.2. Uji autokorelasi	33
4.3.3. Uji heteroskedastisitas	34
4.4. Analisis Data	35
4.4.1. Analisis Regresi Linier Berganda	37
4.4.2. Pengujian Hipotesis (Uji t)	38
4.5. Pembahasan	39
4.5.1. Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap <i>Expected Return</i>	39
4.5.2. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap <i>Expected Return</i>	40
4.5.3 Pengaruh <i>Low Volume</i> Terhadap <i>Expected Return</i> ..	40
4.5.4 Pengaruh <i>High Volume</i> Terhadap <i>Expected Return</i> ..	41

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan	42
5.2. Keterbatasan Penelitian	42
5.3. Saran	43

DAFTAR KEPUSTAKAAN

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Source of Return	12
Gambar 2.2.Kerangka Penelitian	16

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Perusahaan Kategori LQ 45 di Bursa Efek Indonesia	
Tahun 2013.....	20
Tabel 4.1. Perusahaan kategori LQ 45 Selama Tahun 2013	25
Tabel 4.2. Frekuensi Perdagangan Harian Saham Kategori LQ 45	
Tahun 2013.....	26
Tabel 4.3. Volume Perdagangan Harian Saham Kategori LQ 45	
Tahun 2013.....	28
Tabel 4.4. <i>Return</i> Saham Harian Perusahaan Kategori LQ 45	
Tahun 2013.....	30
Tabel 4.5. <i>Expected Return</i> Saham Harian Perusahaan Kategori	
LQ 45 Tahun 2013	31
Tabel 4.6. Uji Multikolinieritas.....	32
Tabel 4.7. Uji Autokorelasi.....	33
Tabel 4.8. Ketentuan Uji Autokorelasi	33
Tabel 4.9. Uji Heteroskedastisitas (Uji Park).....	34
Tabel 4.10 Uji Model dan R^2	35
Tabel 4.11. Uji Arah Hubungan	36
Tabel 4.12 Uji <i>Low Volume</i> Terhadap <i>Expected Return</i>	36
Tabel 4.13 Uji <i>High Volume</i> Terhadap <i>Expected Return</i>	38

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. *Output* Regresi Linier Berganda
- Lampiran 2. *Output* Uji Heteroskedastisitas (Uji Park)
- Lampiran 3. *Output* Regresi *Low* Volume
- Lampiran 4. *Output* Regresi *High* Volume

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of the effect of trading volume, trading frequency, low volume and high volume of the expected return on a stock LQ 45 of 2013. This study uses empirical data from the Indonesia Stock Exchange of the 2013 period and the sample of 35 companies which are listed in LQ 45 2013. The analyzing technique that is used in this study is the multiple linear regression equation.

Based on the test results, it is found that the trading volume and the trading frequency effect on the expected return. This can be seen by the facts that the trading volume gives a positive effect on the expected return, the trading frequency also gives a positive effect on the expected return, the low volume does not give a positive effect on the expected return, and the high volume gives a positive effect on the expected return.

Keywords: Trading Volumes, Trading Frequency, Expected Return

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris dari pengaruh volume perdagangan, frekuensi perdagangan, *low volume* dan *high volume* terhadap *expected return* pada saham LQ 45 tahun 2013. Penelitian ini menggunakan data empiris dari Bursa Efek Indonesia periode 2013 dengan sampel 35 perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45 tahun 2013. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah persamaan regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil pengujian ditemukan volume perdagangan dan frekuensi perdagangan berpengaruh terhadap *expected return*. Hal ini ditunjukkan oleh variabel volume perdagangan yang berpengaruh positif terhadap *expected return*, variabel frekuensi perdagangan berpengaruh positif terhadap *expected return*, *low volume* tidak berpengaruh positif terhadap *expected return*, dan *high volume* berpengaruh positif terhadap *expected return*.

Kata Kunci: Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, *Expected Return*