

**ANALISIS PENGARUH FREKUENSI
PERDAGANGAN, VOLUME PERDAGANGAN,
HARGA SAHAM, DAN JUMLAH HARI
PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH**

(Studi Pada Saham Syariah Sektor Industri
Barang Konsumsi Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham
Syariah Indonesia Selama Bulan Ramadhan 2015)



SKRIPSI

Disajikan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Wahid Hasyim

Disusun Oleh:

FATCHUR HABIBUL CHOLIQ

121020300

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS WAHID HASYIM SEMARANG

2016

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Fatchur Habibul Choliq
Nomor Induk Mahasiswa : 121020300
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi
Judul Penelitian Skripsi : Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Harga Saham Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap *Return* Saham Syariah (Studi Pada Saham Syariah Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia Selama Bulan Ramadhan 2015)

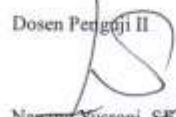
Telah diuji dan dipertahankan dihadapan dewan penguji pada tanggal 30 juli 2016 dan dinyatakan **LULUS**

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Dosen Penguji I


Dr. Nor Hadi S.E., M.si, Akt
NPP. 15. 30. 3.22. 11

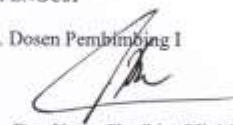
2. Dosen Penguji II


Nanang Yusroni, SE, Msi
NPP. 03. 05. 1. 0131

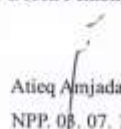
3. Dosen Penguji III


Khanifah, SE., M.si., Akt
NPP. 03. 05. 1. 0130

1. Dosen Pembimbing I


Drs. Umar Chadhiq, SE, MM
NIP 19590416.198603.1.004

2. Dosen Pembimbing II


Atieq Amjadallah A. SE, M.Si
NPP. 03. 07. 1. 0158

Semarang, 30 juli 2016

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi


Drs. Umar Chadhiq, SE, MM
NIP 19590416.198603.1.004

ABTRAK

Investor dalam menanamkan dananya membutuhkan informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya. Salah satu informasi yang diperlukan dapat berupa informasi aktivitas perdagangan saham yang dapat dijadikan sinyal oleh investor untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh frekuensi perdagangan, volume perdagangan, harga saham, dan jumlah hari perdagangan saham terhadap *return* saham selama bulan ramadhan. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Teknik sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 19 perusahaan. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Persamaan regresi yang diperoleh adalah $Return = -0,029 - 1,746.10^{-006}FRE + 2,682^{-010}VOL + 1,037^{-007}HRG + 0,007HRI + e$. Besarnya koefisien determinasi (*adjusted R²*) adalah sebesar 1,5% yang artinya 1,5 persen *return* saham dipengaruhi oleh variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 98,5 persen diterangkan oleh variabel lain yang tidak masuk di dalam penelitian.

Dari penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut: variabel frekuensi, volume perdagangan, dan harga saham tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Variabel hari perdagangan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham syariah.

Kata kunci: *Return* saham, frekuensi perdagangan, volume perdagangan, harga saham, hari perdagangan

ABSTRAK

Investors in their funds require information that is useful for predicting the results of its investment. One of the required information may include such information trading activity which can be used as a signal by investors to make decisions in investing. The purpose of this study was to determine how much influence the trading frequency, trading volume, stock prices, and the number of days of stock trading on stock returns during the month of Ramadan. This study was taken because there are differences between the research study with one another.

This study uses secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange. Engineering samples in this study using purposive sampling. Number of samples obtained by 24 companies. Methods of analysis of this study using multiple linear regression analysis. The regression equation obtained is $Return = -0,029 - 1,746.10^{-006}FRE + 2,682^{010}VOL + 1,037^{007}HRG + 0,007HRI + e$. The magnitude of the coefficient of determination (adjusted R²) is approximately 7.3%, which means 7.3 percent of the stock return is affected by the independent variable, while the remaining 92.7 percent is explained by other variables not included in the study.

From this study we concluded as follows: variable frequency, trading volume and stock prices do not affect the stock return of sharia. Variable day trade significant positive effect on stock return of sharia.

Keywords: Return stock, trading frequency, trading volume, stock prices, trading day

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum wr. wb

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Harga Saham dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap Return Saham Syariah** (Studi pada Saham Syariah Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia Selama Bulan Ramadhan Periode 2015)”.

Sholawat serta salam semoga selalu tercurah kepada junjungan kita nabi Muhammad SAW yang kita nanti safaatnya di hari akhir nanti.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan, bimbingan serta kerjasama yang baik dari beberapa pihak, tidak akan bisa menyelesaikan skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang banyak kepada yang terhormat:

1. Dr. H. Mudzakir Ali, MA., Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang yang telah member kesempatan kepada penulis untuk menimba ilmu dengan segala kebijakannya di Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Drs. Umar Chadhiq, SE.,MM., Dekan Fakultas Ekonomi Universita Wahid Hasyim Semarang yang dengan kebijaksanaannya memberikan kesempatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dan studi yang baik.
3. Nanang Yusroni, SE,Msi., Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universita Wahid Hasyim Semarang
4. Drs. Umar Chadhiq, SE.,MM., Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan semangat sehingga penulis bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Atieq Amjadallah Alfie. SE.,M.Si Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan semangat sehingga penulis bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh jajaran Dosen dan karyawan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi.
7. Keluarga yang telah banyak memberikan semangat dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Sahabat-sahabatku Adiratna Wijanayu, Taslim, Adib dan semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis mengucapkan mohon maaf dan terimakasih, semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum wr. wb

Semarang, 30 Juni 2016

Fatchur Habibul Choliq



DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
 BAB 1: PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan.....	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	10
 BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Investasi dan Pasar Modal.....	12
2.1.1 Investasi.....	12
2.1.2 Pasar Modal	13
2.1.3 Indeks Saham Syariah Indonesia.....	15
2.2 Teori Signaling.....	21
2.3 <i>Return</i> Saham.....	22
2.4 Frekuensi Perdagangan.....	23

2.5	Volume Perdagangan.....	24
2.6	Harga Saham.....	25
2.7	Jumlah Hari Perdagangan.....	26
2.8	Penelitian Terdahulu.....	27
2.9	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30
2.10	Hipotesis.....	31
2.11	Hubungan Antar Variabel.....	31
BAB III: METODE PENELITIAN		
3.1	Variabel Penelitian.....	35
3.2	Populasi dan Sampel.....	38
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	41
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	41
3.5	Metode Analisis.....	42
BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	Hasil Penelitian.....	49
4.1.1	Hasil Analisis Data.....	49
4.2	Pembahasan.....	61
BAB V: PENUTUP		
5.1	Simpulan.....	67
5.2	Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA		69
LAMPIRAN.....		71

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
4.2 Grafik Heterokedastisitas.....	57



DAFTAR TABEL

1.1 Perbandingan <i>return</i>	2
3.1 Identifikasi dan definisi operasional variabel.....	31
3.2 Hasil penentuan sampel.....	41
4.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.2 One-Sampel Kolmogrov-Smirnov Tes.....	52
4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	54
4.4 Hasil Uji Autokorelas.....	55
4.5 Uji Signifikan Individual (t).....	58



DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan	72
2. Daftar Perusahaan dan Variabel Penelitian.....	73
3. Hasil Analisis Regresi.....	75

