

**Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa
Efek Indonesia periode 2019-2021**



Bernadeta Cinta Setiati

19.D1.0009

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

2023

**Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa
Efek Indonesia periode 2019-2021**

Diajukan untuk memenuhi syarat mencapai gelar Sarjana pada Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.



Bernadeta Cinta Setiati

19.D1.0009

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

2023

HALAMAN IDENTITAS PENELITIAN PAYUNG

Judul Skripsi : Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa
Efek Indonesia periode 2019-2021

Disusun Oleh :

Nama : Bernadeta Cinta Setiati

NIM : 19.D1.0009

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tugas Akhir/Skripsi ini merupakan bagian dari penelitian payung Konsentrasi Manajemen Keuangan dengan rincian sebagai berikut:

1. Judul Penelitian : Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa
Efek Indonesia periode 2019-2021

2. Tim Peneliti :

Ketua Peneliti :

| No | Nama | Jabatan | Bidang Keahlian | Instansi |
|----|---|---------|-----------------------|-------------------------|
| 1. | Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si.NIDN: 062056301 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |

Anggota peneliti :

| No | Nama | Jabatan | Bidang Keahlian | Instansi |
|----|---|---------|-----------------------|-------------------------|
| 1. | Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si. NIDN: 0610057601 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |
| 2. | Y. Wisnu Djati Sasmito, S.E., M.Si. NIDN: 066126801 | Dosen | Manajemen Keuangan | Unika Soegijapranata |

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bernadeta Cinta Setiati

NIM : 19.D1.0009

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul “Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021” adalah benar-benar hasil penelitian saya dengan supervisor dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiat. Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isi Skripsi ini sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Semarang, 5 Februari 2023



Bernadeta Cinta Setiati

19.D1.0009

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa Efek
Indonesia periode 2019-2021

Diajukan oleh : BERNADETA CINTA SETIATI

NIM : 19.D1.0009

Tanggal disetujui : 27 Februari 2023

Telah setuju oleh

Pembimbing : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.

Penguji 1 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 2 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Penguji 3 : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi?id=19.D1.0009

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI SKRIPSI
GUNA KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bernadeta Cinta Setiati
NIM : 19.D1.0009
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif karya ilmiah yang berjudul “Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan format/mediakan, mengelola dalam bentuk database, merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 27 Februari 2023

Yang menyatakan,



Bernadeta Cinta Setiati

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat kelancaran, kesehatan, dan bimbingan-Nya selama proses belajar saya di tingkat perguruan tinggi ini, sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Persistensi Likuiditas Pasar dari Saham-Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021”

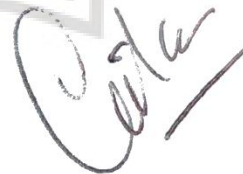
Saya sadar betul selama proses penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir ini dengan bantuan doa, bimbingan, saran, catatan, dukungan, motivasi, dan *support* dari seluruh pihak yang membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini, saya hendak menyampaikan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ferdinandus Hindiarso, S.Psi., M.Si., selaku Rektor Unika Soegijapranata Semarang
2. Bapak Drs. Theodorus Sudimin M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang
3. Ibu Agnes Arie MC, S.E., M.Si., Akt. BKP. CA., selaku Wakil Dekan Kemahasiswaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan dukungan mental, membantu, dan memberikan saran selama proses persiapan sidang akhir saya.
4. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Unika Soegijapranata Semarang
5. Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, membantu, dan memberikan masukan selama pengerjaan skripsi dari awal hingga akhir.
6. Bapak Drs. B. Junianto W. MSM., selaku Dosen Penguji dan Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk menguji, membimbing, dan memberikan masukan serta semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji dan Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk menguji, membimbing, dan memberikan masukan serta semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

8. Ibu Dra. Bernadeta Irmawati, MS., selaku Dosen Wali yang telah membimbing, membantu, memotivasi, dan memberikan perhatian selama proses studi saya di Unika Soegijapranata Semarang.
9. Nenek Alm. Ignatia Elly Krisnawati, Ibu MG. Juni Kristanti, dan Saudara Robertus Lintang S. yang telah mendoakan, memotivasi, dan memberikan dukungan mental selama pembuatan skripsi dari awal hingga akhir.
10. Teman-teman seperjuangan kuliah “Mati Urip Kuliah”, “Dewa Rengkak”, dan “Jangan Oleng” yang telah mendengarkan cerita, membantu, serta memberikan saran dan semangat selama proses belajar dari awal semester hingga penyelesaian skripsi.
11. Saudari Aurelia Tasya Verdhiantya S. Ak., yang telah memberikan saran, bimbingan, dukungan mental dan mendoakan selama proses pembuatan skripsi.
12. Teman-teman BEM FEB periode 2021/2022 yang telah mendukung dan mendoakan saya selama proses pembuatan skripsi.
13. Seluruh pihak yang telah membantu saya selama pembuatan skripsi dari awal hingga akhir yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna karena kurangnya kemampuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, dengan terbuka penulis menerima segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun.

Semarang, 27 Februari 2023



Bernadeta Cinta Setiati

ABSTRAK

Likuiditas saham adalah jumlah transaksi saham dalam suatu periode yang sering digunakan sebagai pertimbangan pengambilan keputusan portofolio investasi, sehingga perubahan likuiditas menjadi penting untuk diamati lebih-lebih persistensinya. Salah satu ukuran likuiditas yang sering digunakan adalah *stock turnover* atau yang lebih dikenal dengan *trading volume*. Penelitian ini menindaklanjuti penelitian (Harsono, 1999), (Carlita, Wahyuningrum, dan Harsono, 2021), dan (Carlita, 2022) yang menggunakan *trading volume activity* sebagai ukuran likuiditas pasar saham. Saham-saham di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2021 memiliki fenomena perubahan transaksi yang cukup signifikan selama periode pengamatan akibat adanya Covid 19. Penelitian ini memperingkat *trading volume activity* 565 saham di BEI untuk melihat persistensi likuiditas pasar. Pengujian yang digunakan adalah uji non-parametrik konkordansi Kendall W dan *Wilcoxon Signed Rank Test* yang menunjukkan bahwa peringkat saham-saham di BEI berbeda, baik secara keseluruhan atau pasangan tahun yang dibandingkan. Perbedaan ini mengindikasikan bahwa likuiditas saham-saham BEI tidak persisten dari tahun ke tahun.

Kata Kunci: Persistensi Likuiditas, *Trading Volume Activity*, Wilcoxon Signed Rank Test

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----------|
| HALAMAN JUDUL | 1 |
| HALAMAN IDENTITAS PENELITIAN PAYUNG | 3 |
| HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS | 4 |
| HALAMAN PENGESAHAN | 5 |
| HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI SKRIPSI..... | 6 |
| GUNA KEPENTINGAN AKADEMIS | 6 |
| KATA PENGANTAR..... | 7 |
| ABSTRAK..... | 9 |
| DAFTAR ISI | 10 |
| DAFTAR TABEL | 12 |
| DAFTAR GAMBAR..... | 13 |
| BAB I..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 4 |
| 1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB II | 7 |
| 2.1. Landasan Teori | 7 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.3. Kerangka Pikir | 10 |
| 2.4. Hipotesis | 11 |
| 2.5. Definisi Operasional | 12 |
| BAB III..... | 13 |
| 3.1. Objek dan Lokasi Penelitian | 13 |
| 3.2. Populasi dan Sampling | 13 |
| 3.3. Metode Pengumpulan Data | 14 |
| 3.4. Alat Analisis Data dan Pengujian Hipotesis | 14 |
| BAB IV | 17 |
| 4.1. Statistik Deskriptif | 17 |
| 4.2. Temuan | 20 |
| 4.3. Pembahasan | 26 |
| BAB V..... | 29 |

| | |
|----------------------------|-----------|
| 5.1. Kesimpulan | 29 |
| 5.2. Saran | 30 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 31 |
| Lampiran | 35 |



DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1. 1 Daftar 10 Saham Teraktif 2019-2021 Menurut Volume Perdagangan | 2 |
| Tabel 3.2. 1 Populasi dan Sampel Penelitian | 13 |
| Tabel 4.1. 1 Statistik Deskriptif BEI 2019-2021 | 17 |
| Tabel 4.1. 2 Analysis of Variance TVOL, OUT, & TVA di BEI 2019-2021 | 18 |
| Tabel 4.1. 3 Uji Tukey HSD Variabel Berpasangan TVOL, OUT, & TVA di BEI 2019-2021 | 19 |
| Tabel 4.2 1 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Trading Volume Activity BEI 2019-2021 | 21 |
| Tabel 4.2 2 Uji Konkordansi Kendall W Trading Volume Activity BEI 2019-2021 | 21 |
| Tabel 4.2 3 Wilcoxon Signed-Rank Test Trading Volume Activity BEI 2019-2021 | 22 |
| Tabel 4.2 4 Inferensi Wilcoxon's Z Signed-Rank Test | 25 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1. 1 Grafik Trading Volume IHSG 2019-2021 | 2 |
| Gambar 2.3. 1 Kerangka Pikir Penelitian | 11 |

