

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PERDAGANGAN
SAHAM TERHADAP *FUTURE RETURN* SAHAM**

Skripsi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan
Mencapai Gelar Kesarjanaan S-1
Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Disusun Oleh :

Nama : Anditya Priyo Sayekti
NIM : 07.30.0154

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2010**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Anditya Priyo Sayekti
NIM : 07.30.0154
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Dosen Pembimbing : Widuri Kurniasari. SE. , M.Si

Judul Skripsi : **PENGARUH VOLUME TRANSAKSI
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *FUTURE
RETURN* SAHAM**

Disetujui di Semarang, 20/10/2010

Pembimbing:

(Widuri Kurniasari. SE. , M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *FUTURE RETURN* SAHAM
Disusun Oleh :
Nama : Anditya Priyo Sayekti
NIM : 07.30.0154
Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Telah dipertahankan dihadapan Tim Penguji pada tanggal : 20 Oktober 2010

Tim Penguji

Koordinator

Anggota

Anggota

(Eny Trimeiningrum, SE. MSi) (Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. MSi) (Widuri Kurniasari, SE. MSi)

Dekan
Fakultas Ekonomi
Universitas Soegijapranata Semarang

(Dr. Andreas Lako, SE., MSi)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anditya Priyo Sayekti
NIM : 07.30.0154
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PERDAGANGAN
SAHAM TERHADAP FUTURE RETURN SAHAM

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan/atau pemalsuan data maupun kecurangan lain. Saya bersedia untuk menerima sanksi dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang, 20 Oktober 2010

MOTTO

"Berdoa, Bekerja, dan Bersyukur"

HALAMAN PERSEMBAHAN

“Karya sederhana ini aku persembahkan untuk Tuhan yang telah memberikan berkat yang melimpah, kedua orang tuaku tercinta, pujaan hati yang telah memberiku semangat, dan semua orang di sekelilingku.”

ABSTRAK

Skripsi ini bertujuan untuk mengetahui apakah volume transaksi perdagangan saham memiliki pengaruh terhadap *future return*. Populasi yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam kurun waktu 2005-2009. Penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa volume transaksi perdagangan saham dapat digunakan untuk memprediksi *future return*, serta volume transaksi perdagangan yang sangat tinggi(renderah) akan diikuti oleh *return* yang positif(negatif) pada periode berikutnya.

Keyword : Volume Transaksi, *Future Return*, *Abnormal Return*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan yang telah melimpahkan berkat kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP FUTURE RETURN SAHAM”**. Penulis yakin tanpa bimbingan-Nya, penulis tidak akan mampu melewati segala hambatan yang terjadi selama proses penyusunan skripsi.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis sangat menyadari atas keterbatasan kemampuan yang dimiliki. Oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran guna mengoreksi dan memperbaiki kekurangan yang ada, sehingga mencapai hasil yang lebih baik. Dengan berbagai keterbatasan itulah, maka penulis menyadari bahwa skripsi ini bukan semata-mata disusun berdasarkan kemampuan penulis sendiri, melainkan karena mendapat bantuan dari berbagai pihak sehingga penyusunan ini bisa terselesaikan dengan baik. Sehingga pada kesempatan ini dengan segala ketulusan dan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Tuhan yang senantiasa melimpahkan berkat dan rahmat kepada penulis.
2. Bapak Andreas Lako, SE., MSi. Selaku dekan Fakultas Ekonomi Soegijapranata Semarang.
3. Ibu Widuri Kurniasari, SE. , MSi. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan arahan dengan sabar dalam penyusunan skripsi ini.

4. Ibu Ika Rahutami selaku dosen pengajar Ekonometri yang selalu meluangkan waktunya kepada penulis untuk membagi ilmunya.
5. Bapak Haryo Perwito, SE.MA-TRM selaku pengelola manajemen S1-S2 yang telah menjadi pendamping yang baik bagi penulis. Tetap semangat untuk terus mengembangkan program S1-S2. Dan semua dosen yang telah berkenan membagikan banyak ilmu kepada penulis.
6. Kedua orang tua penulis, terimakasih atas semua pengorbanan dan doa yang telah kau berikan. Penulis sangat bersyukur memiliki orang tua seperti kalian. Semoga karya ini dapat sedikit membalas pengorbanan kalian.
7. Sulistyorini Tri Hapsari, yang selalu memberikan semangat untuk cepat menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat kecilku Frater Hendricus Satya Wening Pembudi, yang telah membantu lewat doa. Semoga impianmu untuk menjadi Romo dapat terkabul.
9. Dwinda sebagai sahabat seperjuangan selama duduk di bangku perkuliahan, semoga selamanya kita akan tetap menjadi sahabat.

Penulis menyadari bahwa sesuatu tidak ada yang sempurna, penulis yakin bahwa karya ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mohon maaf bila ada sesuatu yang kurang berkenan. Semoga apa yang telah tertuang dalam karya ini, akan bermanfaat bagi banyak orang.

Semarang 20 Oktober 2010

Penulis

Anditya Priyo Sayekti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAKSI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	5
9.1. <i>Firm Value</i>	5
9.2. Volume Transaksi Perdagangan.....	5
9.3. <i>Return Saham</i>	6

9.4.	Penelitian Terdahulu.....	7
9.5.	Kerangka Pikir.....	10
9.6.	Definisi Operasional.....	10
9.6.1.	Volume Transaksi Perdagangan.....	10
9.6.2.	<i>Return</i> Saham.....	11
9.7.	Pengembangan Hipotesis.....	12
 BAB III METODE PENELITIAN.....		14
3.1.	Populasi dan Sampel.....	14
3.2.	Variabel Penelitian.....	15
3.2.1.	Variabel Dependen.....	15
3.2.2.	Variabel Independen.....	18
3.3.	Model Penelitian.....	19
3.3.1.	Uji Asumsi Klasik.....	19
3.3.1.1.	Uji Normalitas.....	19
3.3.1.2.	Uji Multikolinearitas.....	20
3.3.1.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	21
3.3.1.4.	Uji Autokorelasi.....	22
3.3.2.	Pengujian Hipotesis.....	23
3.3.2.1.	Pengujian Hipotesis Pertama.....	23
3.3.2.2.	Pengujian Hipotesis Kedua dan Ketiga.....	24

BAB IV HASIL ANALISIS.....26

4.1. Deskripsi Data.....26

4.2. Pengujian Asumsi Klasik.....27

4.2.1. Uji Normalitas Data.....27

4.2.2. Uji Multikolinearitas.....28

4.2.3. Uji Heterokedastisitas.....30

4.2.4. Uji Autokorelasi.....31

4.3. Pembuktian Hipotesis.....32

BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan.....35

5.2. Saran.....36

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1. Jumlah Perusahaan Sampel Dalam <i>Trading Interval</i>	26
4.2. Hasil Pengujian Multikoleniaritas.....	29
4.3. Hasil Pengujian Heterokedastisitas.....	30
4.4. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	31
4.5. Pengaruh Volume Transaksi Perdagangan.....	32
4.6. Pengaruh Volume Transaksi Perdagangan Terhadap <i>Future Return Pada High Volume dan Low Volume</i>	33

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
3.1. <i>Time Sequence For Sample</i>	15
3.2. Hasil Pengujian Normalitas	28