

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, RISIKO SAHAM, DAN *RETURN SAHAM* TERHADAP *BID ASK SPREAD* INFOBANK15**

SKRIPSI



Oleh:  
Gita Paramitha Nurriyanti Safitri  
NPM : 15312084

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2019**

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY*, RISIKO SAHAM, DAN *RETURN SAHAM*  
TERHADAP *BID ASK SPREAD* INFOBANK15**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:  
Gita Paramitha Nurriyanti Safitri  
NPM : 15312084

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2019**

# SKRIPSI

## **ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, *TRADING VOLUME* *ACTIVITY*, RISIKO SAHAM, DAN *RETURN* SAHAM TERHADAP *BID ASK SPREAD* INFOBANK15**

Oleh:

**Gita Paramitha Nurriyanti Safitri**  
NPM : 15312084

Telah dipertahankan di depan  
penguji pada tanggal : 09 Januari 2019

**Pembimbing 1**



**Rahmat Agus Santoso, SE.,MM**

NIP : 03110706141


**Pembimbing 2**



**Anita Handayani, S.E., M.S.M**

NIP : 03111507177

**Penguji**



**Drs. Ec. Budiyo Pristyadi, M.M**

NIP : 03138909016

**Mengetahui**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Ketua Program Studi**



**Suwarno, S.E., M.Si**

NIP : 03219604028



**Anita Handayani, S.E., M.S.M**

NIP : 03111507177

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “Analisis Pengaruh Harga Saham, *Trading Volume Activity*, Risiko Saham, dan *Return Saham Terhadap Bid Ask Spread INFOBANK15*” dan diajukan untuk diuji pada tanggal 09 Januari 2019 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa pengakuan dari penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 20 Januari 2019  
Yang membuat pernyataan



Gita Paramitha Nurriyanti Safitri

## MOTTO

“Dan apabila hamba-hamba-Ku bertanya kepadamu tentang Aku, maka (jawablah), bahwasanya Aku adalah dekat. Aku mengabulkan permohonan orang yang berdoa apabila ia memohon kepada-Ku, maka hendaklah mereka itu memenuhi (segala perintah-Ku) dan hendaklah mereka beriman kepada-Ku, agar mereka selalu berada dalam kebenaran” (QS. 2 : 186). Ibarat mengayuh sebuah sepeda, perlahan tapi pasti jika kita mengayuh terus menerus sepeda itu, maka kita akan sampai ke tempat yang kita tuju. Begitu pula Do’a, jika kita terus memanjatkan Do’a maka Allah akan mengabulkannya.”

## PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah dan dengan segenap kerendahan hati, ku persembahkan karya kecilku dan terima kasihku kepada:

1. Papa dan mama tercinta, yang telah mendo’akan, mendukung, dan memberi motivasi dalam segala hal, serta curahan kasih sayangnya yang teramat besar dan tak mungkin dapat ku balas dengan apapun.
2. Adik serta keluarga besarku yang telah mendo’akan dan memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
3. Dia yang juga selalu mendo’akan, memberikan semangat, dan juga dukungan dalam mengerjakan skripsi ini.
4. Para sahabat (Ainun, Tika, Shofi, Murni) yang saling mendukung dan memotivasi, sehingga kita dapat menyelesaikan perkuliahan ini bersama-sama.
5. Almamater tercinta, Universitas Muhammadiyah Gresik.

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadirat Allah SWT, atas berkat limpahan rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh Harga Saham, *Trading Volume Activity*, Risiko Saham, dan *Return Saham Terhadap Bid Ask Spread INFOBANK15*”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan tugas akhir, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dengan tersusunnya skripsi ini penulis berharap kepada Bapak dan Ibu Pembimbing berkenan meluangkan waktu untuk membina dan membimbing pembuatan skripsi. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, M.S, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Suwarno, S.E., M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Anita Handayani, S.E., M.S.M, selaku Ka. Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik serta Dosen Pembimbing kedua yang telaten dan sungguh - sungguh dalam menyampaikan bimbingannya.
4. Rahmat Agus Santoso, SE.,MM, selaku Dosen Pembimbing pertama yang telaten dan sungguh-sungguh dalam menyampaikan bimbingannya.

5. Seluruh dosen pada program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bekal ilmu dan atas segala bantuan yang diberikan
6. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Agus Budiono dan Ibunda Nunung Indah Safitri yang selalu memberikan doa kasih sayang membimbing dan memberikan motivasi dukungan kepada peneliti selama melaksanakan penelitian Sarjana di Universitas Muhammadiyah Gresik
7. Seluruh keluarga besarku yang namanya tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih selama ini yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan motivasinya agar terselesainya tugas akhir ini
8. Teman-teman kelas Manajemen B Sore dan Manajemen Keuangan Sore yang telah berbagi canda tawa, bersama menyelesaikan perkuliahan ini.
9. Semua pihak yang telah banyak membantu proses penyusunan skripsi ini, sehingga tidak bisa disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada semua pihak yang telah membantu. Penulis juga menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya. Untuk ini dengan kerendahan hati penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya. Demikian untuk menjadikan periksa dan peneliti berharap atas kritik dan saran, guna perbaikan dalam penulisan skripsi ini.

Gresik, 09 Januari 2019

penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Hal</b>
<b>COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori .....	13
2.2.1 <i>Bid Ask Spread</i> .....	13
2.2.2 Harga Saham .....	15
2.2.3 <i>Trading Volume Activity</i> .....	16
2.2.4 Risiko Saham .....	17
2.2.5 <i>Return</i> Saham .....	19
2.2.6 Hubungan Antar Variabel .....	20
2.3 Hipotesis .....	24
2.4 Kerangka Konseptual .....	25
<b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Pendekatan Penelitian .....	26
3.2 Lokasi Penelitian .....	26
3.3 Populasi dan Sampel .....	26
3.3.1 Populasi .....	26
3.3.2 Sampel .....	27
3.4 Identitas dan Definisi Operasional Variabel .....	27
3.4.1 Identitas Variabel .....	27
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	28
3.5 Jenis dan Sumber Data .....	30



3.6 Teknik Pengambilan Data .....	30
3.7 Teknik Analisis Data .....	30
3.7.1 Uji Asumsi Klasik .....	31
3.7.1.1 Uji Normalitas .....	31
3.7.1.2 Uji Multikolinearitas .....	31
3.7.1.3 Uji Autokorelasi .....	32
3.7.1.4 Uji Heteroskedastisitas .....	32
3.7.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	33
3.7.3 Uji Hipotesis .....	34
3.7.3.1 Uji F .....	34
3.7.3.2 Koefisien Determinan ( $R^2$ ) .....	34
3.7.3.3 Uji t .....	34

#### **BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI**

4.1 Deskripsi Data Penelitian .....	36
4.2 Analisis Data .....	38
4.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	38
4.2.1.1 Uji Normalitas .....	38
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas .....	39
4.2.1.3 Uji Autokorelasi .....	39
4.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas .....	40
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	41
4.2.3 Uji Hipotesis .....	43
4.2.2.1 Uji F .....	43
4.2.2.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	44
4.2.2.3 Uji t .....	44
4.3 Interpretasi Hasil .....	46

#### **BAB V : SIMPULAN DAN REKOMENDASI**

5.1 Simpulan .....	49
5.2 Rekomendasi .....	49

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>51</b>
-----------------------------	-----------

#### **LAMPIRAN - LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	<b>Hal</b>
Tabel 1.1 <i>Research gap</i> (inkonsistensi) .....	5
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	10
Tabel 3.1 Kriteria Uji Autokorelasi .....	32
Tabel 4.1 Nama Perusahaan yang Konsisten di Indeks INFOBANK15 Periode 2014 – 2017 .....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Glejser .....	41
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Harga .....	41
Tabel 4.7 Hasil Uji F .....	43
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	44
Tabel 4.9 Hasil Uji t .....	45

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Hal</b>
Gambar 1.1 Rata – Rata <i>Bid Ask Spread</i> pada INFOBANK15 .....	5
Gambar 2.4 Kerangka Konseptual .....	25
Gambar 4.1 Hasil Uji Autokorelasi .....	40

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Jadwal Penelitian

Lampiran 2 Daftar Perusahaan yang Konsisten di Indeks INFOBANK15  
Periode 2014 – 2017

Lampiran 3 Data Harga Saham, *Trading Volume Activity*, Risiko Saham,  
*Return Saham* dan *Bid Ask Spread* Indeks INFOBANK15  
Tahun 2014 - 2017

Lampiran 4 Hasil Output SPSS

Lampiran 5 Tabel Durbin Watson

Lampiran 6 Surat Keterangan Bebas Plagiat

Lampiran 7 Daftar Perbaikan Skripsi

Lampiran 8 Persetujuan Revisi Skripsi

Lampiran 9 Berita Acara Ujian Skripsi

Gita Paramitha Nurriyanti Safitri, 15312084, **Analisis Pengaruh Harga Saham, Trading Volume Activity, Risiko Saham, dan Return Saham Terhadap Bid Ask Spread INFOBANK15**, Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, 2019

### **Abstraksi**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga saham, *trading volume activity*, risiko saham, dan *return* saham terhadap *bid ask spread*. Dengan menggunakan sampel 17 perusahaan periode 2014 – 2017 yang terdaftar pada indeks INFOBANK15 Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini diuji dengan menggunakan regresi linier berganda. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa harga saham, *trading volume activity*, risiko saham, dan *return* saham berpengaruh terhadap *bid ask spread*.

Kata Kunci : *Bid Ask Spread*, Harga Saham, *Trading Volume Activity*, Risiko Saham, *Return Saham*

Gita Paramitha Nurriyanti Safitri, 15312084, *Analysis of the Effect of Stock Prices, Trading Volume Activity, Stock Risk, and Stock Return on Bid Ask Spread INFOBANK15*, Management, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, 2019

***Abstract***

*This study aims to analyze the effect of stock prices, trading volume activity, stock risk, and stock returns on bid ask spread. Using a sample of 17 companies in the period 2014-2017 which are listed on the INFOBANK15 Indonesia Stock Exchange index. This study was tested using multiple linear regression. Research results indicate that stock prices, trading volume activity, stock risk, and stock returns affect bid ask spread.*

*Keywords: Bid Ask Spread, Stock Price, Trading Volume Activity, Stock Risk, Stock returns*