



**ANALISIS *RETURN* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

CINDY PUTRI CAHYANI 1710111154

**PROGRAM SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**



**ANALISIS *RETURN* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

CINDY PUTRI CAHYANI 1710111154

**PROGRAM SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Cindy Putri Cahyani

NIM : 1710111154

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 31 Januari 2021

Yang menyatakan,



(Cindy Putri Cahyani)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Cindy Putri Cahyani
NIM : 1710111154
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

Analisis Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/ formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik hak cipta,

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 31 Januari 2021

Yang menyatakan,



(Cindy Putri Cahyani)

SKRIPSI

ANALISIS *RETURN* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

CINDY PUTRI CAHYANI 1710111154

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 8 Februari 2021
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Drs. Nurmatias, MM., CFMP
Ketua Penguji



Agus Kusmana, SE., MM
Penguji 1



Drs. Yul Tito Permadhy, MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Wahyudi, SE., MM
Ketua Program Studi
Manajemen Program Sarjana

Disahkan : Jakarta
Pada tanggal : 1 Maret 2021

ANALYSIS OF LQ45 STOCK RETURNS ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Cindy Putri Cahyani

Abstract

This research is a quantitative study which aims to determine the effect of systematic risk and trading frequency on LQ45 company stock returns on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to July 2020. The sampling technique used was purposive sampling with the criteria that the company was included in the LQ45 index consecutively during the observation period and obtained a sample of 31 companies. The research data analysis technique used panel data regression analysis with the E-views 11 program and a significance level of 5%. The results of this study indicate that partially systematic risk variables as measured by beta have an effect on stock returns, while trading frequency has no effect on LQ45 stock returns on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to July 2020.

Keywords : *stock return, systematic risk, trading frequency, and LQ45*

ANALISIS *RETURN* SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Cindy Putri Cahyani

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis dan frekuensi perdagangan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2016 hingga Juli 2020. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria bahwa perusahaan tersebut masuk ke dalam indeks LQ45 secara berturut-turut selama periode pengamatan dan diperoleh sampel sebanyak 31 perusahaan. Teknik analisis data penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan program *E-views* 11 dan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel risiko sistematis yang diukur dengan beta berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan frekuensi perdagangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2016 hingga Juli 2020.

Kata kunci : *return* saham, risiko sistematis, frekuensi perdagangan, dan LQ45



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2020/2021

Hari ini Senin, tanggal 8 Februari 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Cindy Putri Cahyani

NIM : 1710111154

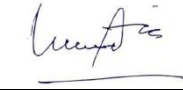
Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut:

Analisis Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

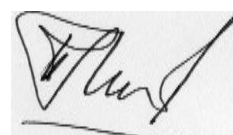
No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Drs. Nurmatias, MM., CFMP	Ketua	1. 
2	Agus Kusmana, SE., MM	Anggota I	2. 
3	Drs. Yul Tito Permadhy, MM	Anggota II **)	3. 

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 20 Februari 2021
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi Manajemen
Program Sarjana



Wahyudi.,S.E.,M.M.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat serta karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini telah diselesaikan. Penelitian ini berjudul “**Analisis Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia**”. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih kepada ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, ibu Dr. Desmintari, SE., MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, bapak Wahyudi, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana, ibu Lina Ariyani, SE., MM. selaku Dosen Pembimbing Akademik, bapak Drs. Yul Tito Permadhy, MM. dan ibu Dra. Alfida Aziz, SE., MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan dan saran-saran yang sangat bermanfaat dalam proses penyusunan skripsi, serta kepada seluruh tenaga kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta yang telah memberikan bantuan dan bimbingan akademik selama masa perkuliahan.

Di samping itu, penulis juga menyampaikan terima kasih kepada kedua orang tua, bapak Pipuk Praminto dan ibu Juhartini serta seluruh keluarga tercinta yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan do’a kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Anggie, Feny, Fira, Intan Nauvita, Nova, Zikrillah serta teman-teman yang lain yang khususnya mahasiswa S1 Manajemen angkatan 2017 yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis, memberikan dukungan serta motivasi kepada penulis selama penulisan skripsi ini. Akhir kata, semoga karya ilmiah ini dapat bermanfaat baik bagi penulis maupun bagi pembaca di masa mendatang.

Jakarta, 31 Januari 2021

Cindy Putri Cahyani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah	6
I.3. Tujuan Penelitian.....	6
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1. Landasan Teori.....	8
II.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	8
II.1.2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
II.1.3. <i>Return Saham</i>	9
II.1.3.1. Definisi <i>Return Saham</i>	9
II.1.3.2. Kategori Saham	9
II.1.3.3. Kategori <i>Return Saham</i>	11
II.1.3.4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	11
II.1.4. Risiko Sistematis	12

II.1.4.1.	Pengertian Risiko.....	12
II.1.4.2.	Jenis-Jenis Risiko	13
II.1.5.	Frekuensi Perdagangan	14
II.2.	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	14
II.3.	Model Kerangka Penelitian.....	20
II.4.	Hipotesis.....	20
BAB III	METODE PENELITIAN	21
III.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	21
III.2.	Penentuan Populasi dan Sampel.....	22
III.2.1.	Populasi.....	22
III.2.2.	Sampel.....	23
III.3.	Teknik Pengumpulan Data.....	23
III.3.1.	Jenis Data	23
III.3.2.	Sumber Data.....	23
III.3.3.	Pengumpulan Data.....	23
III.4.	Teknik Analisis Data	24
III.4.1.	Analisis Regresi Data Panel	24
III.4.2.	Uji Hipotesis.....	25
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	27
IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	27
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	28
IV.2.1.	<i>Return Saham</i>	28
IV.2.2.	Risiko Sistematis	30
IV.2.3.	Frekuensi Perdagangan	31
IV.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	33
IV.3.1.	Analisis Regresi Data Panel	33
IV.3.1.1.	Uji <i>Chow</i>	33
IV.3.1.2.	Uji <i>Langrange Multiplier</i>	34
IV.3.1.3.	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	34
IV.3.2.	Uji Hipotesis.....	36

IV.3.2.1.	Uji Hipotesis Secara Parsial (t)	36
IV.3.2.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	37
IV.4.	Pembahasan	37
IV.4.1.	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	37
IV.4.2.	Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	38
IV.5.	Keterbatasan Penelitian.....	39
BAB V	PENUTUP	41
V.1.	Simpulan	41
V.2.	Saran	41
	DAFTAR PUSTAKA	43
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Matriks Penelitian Sebelumnya.....	19
Tabel 2.	Daftar Perusahaan LQ45 yang menjadi Sampel Penelitian	27
Tabel 3.	Data <i>Return</i> Saham.....	28
Tabel 4.	Data Risiko Sistematis (Beta).....	30
Tabel 5.	Data Frekuensi Perdagangan.....	31
Tabel 6.	Hasil Uji <i>Chow</i>	33
Tabel 7.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	34
Tabel 8.	<i>Common Effect Model</i>	35
Tabel 9.	Hasil Uji <i>t</i>	36
Tabel 10.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	37

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Harga Saham LQ45 Periode 2016-Juli 2020.....	3
Gambar 2. Frekuensi Perdagangan LQ45 Periode 2016-Juli 2020.....	5
Gambar 3. Model Kerangka Penelitian.....	20

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari-Juli 2016
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2016-Juli 2017
- Lampiran 3 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari-Juli 2017
- Lampiran 4 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2017-Juli 2018
- Lampiran 5 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari-Juli 2018
- Lampiran 6 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2018-Juli 2019
- Lampiran 7 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari-Juli 2019
- Lampiran 8 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Agustus 2019-Juli 2020
- Lampiran 9 Daftar Perusahaan LQ45 Periode Februari-Juli 2020
- Lampiran 10 Daftar Perusahaan LQ45 yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 11 Data *Return* Saham
- Lampiran 12 Data Risiko Sistematis (Beta)
- Lampiran 13 Data Frekuensi Perdagangan
- Lampiran 14 Hasil Uji *Chow*
- Lampiran 15 Hasil Uji *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 16 Hasil Model Regresi Data Panel (*Common Effect Model*)
- Lampiran 17 Data t Tabel
- Lampiran 18 Hasil Turnitin