

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang sahamnya tergolong dalam indeks saham LQ45 pada tahun 2017. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan dapat 35 perusahaan yang tergolong dalam indeks saham LQ45 selama tahun 2017. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham sebagai variabel terikat, sedangkan Frekuensi Perdagangan Saham (FREK), Volume Perdagangan Saham (VOL) dan Kapitalisasi Pasar ((KP) sebagai variabel bebas. Dari hasil analisis deskriptif, uji asumsi klasik dan *Multiple Regression Analysis* (MRA) dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Secara simultan atau bersama-sama Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. Frekuensi Perdagangan Saham berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. Artinya jika frekuensi perdagangan saham meningkat maka *return* saham akan meningkat pula namun hasilnya tidak signifikan.

3. Volume Perdagangan Saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Diartikan jika volume perdagangan saham meningkat maka akan meningkatkan *return* saham pula.
4. Kapitalisasi Pasar berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Artinya jika kapitalisasi pasar meningkat maka *return* saham akan meningkatkan *return* saham pula.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini terdapat keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian antara lain sebagai berikut :

1. R^2 pada penelitian ini hanya sebesar 0,2% model hanya mampu menjelaskan variabel pada *return* saham sebesar 0,2%
2. Tidak semua data perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian terdapat di IDX maupun yahoo finance sehingga terdapat data yang *missing*.

5.3 Saran

Dari penelitian yang dilakukan, peneliti memberikan saran bagi semua pihak yang menggunakan hasil penelitian ini sebagai acuan ataupun referensi. Diantaranya adalah:

1. Untuk penelitian selanjutnya, karena R^2 hanya mampu menjelaskan variabel pada *return* sebesar 0,2% maka disarankan untuk memasukkan

dan meneliti variabel lain yaitu faktor fundamental seperti ROA & ROE dan juga memperhatikan faktor makro.

2. Bagi para investor yang akan membeli saham, pada penelitian ini volume perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, maka disarankan untuk menggunakan analisis teknikal dengan memperhatikan volume perdagangan saham.



DAFTAR RUJUKAN

- Abdul Halim dan Nasuhi Hidayat. 2000. "Studi Empiris Tentang Pengaruh Volume Perdagangan dan Return Terhadap Bid-ask Spread Saham Industri Rokok di Bursa Efek Jakarta Dengan Model Koreksi Kesalahan". *The Indonesian Journal of Accounting Research*, Vol. 3. No. 1. Hal 1-23.
- Andhi Wijayanto. 2017. "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap Return Saham (Studi pada Saham Perusahaan Dagang Eceran yang Terdaftar Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia Sebelum Sampai Sesudah Bul)". *Management Analysis Journal*, Vol. 5 No. 1. Hal. 1-14.
- Ang. Robert. 1997. *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: PT. Mediasoft Indonesia.
- Ahmad Taslim. 2015. "Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Hari Perdagangan Terhadap Return Saham". Semarang: *Jurnal Universitas Negeri Semarang*. Vol 5 No. 1. Hal 1-8.
- Andi Novianto. 2015. "Pengaruh Keputusan Keuangan, Struktur Kepemilikan, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Go Public". Skripsi Tidak Diterbitkan, STIE Perbanas Surabaya.
- Azwir Nasir & Achmad Mirza. 2013. "Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi, Suku Bunga Deposito Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbaikan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ekonomi*, Vol. 1 No. 04. Hal 1-17.
- Beaver, William, H. (1986), *Financial Reporting: An Accounting Revolution*. 2nd Edition, Prentice Hall, New Jersey.
- Brigham, Eugene. F., dan Joel F., Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan Buku 2. Jakarta: Erlangga.
- Cahyaningdyah, D., & Witiaستuti, R. S. (2010). "Analisis monday effect dan Rogalski effect di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol 1, No. 2. Hal 1-30.
- Corrado, Charles J. and Jordan, Bradford D. 2000. *Fundamentals of Investment Analysis*. Fourth Edition. McGraw Hill. Singapore. hal 5.
- Dananti, Kristyana, 2004, "Pengujian Kausalitas Volume Perdagangan dan Perubahan Harga Saham di Bursa Efek Jakarta", *Perspektif Jurnal Ekonomi Pembangunan, Manajemen dan Akuntansi*, Vol. 9 No. 2, Halaman 105 – 116.

- Darwis, D. (2013). "Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Return Saham LQ-45 Selama Bulan Ramadhan di BEI". Skripsi Tidak Diterbitkan, STIE MDP Palembang.
- Fama, Eugene F. (May 1970), *Efficient market: A review of theory and empirical work*, *Journal of Finance*, 25 (2): 383-417.
- Fama, Eugene, F. (1991), *Efficient Capital Markets: II*, *Journal of Finance*, 46 (4): 1575-1617.
- Fitria Firdausi & Akhmad Riduwan. (2017), "Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Pada Return Saham." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 6, No. 3. Hal 23 - 31.
- Gebby Fitrina & Paulus Suluk Kananlu. 2014. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham LQ45. Bengkulu: Universitas Bengkulu.
- Ghozali, I. 2002. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Pertama. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Husnan, Suad, 1998, *Dasar-Dasar Portofolio dan Analisis Sekuritas*, UPP-AMP YKPN, Yogyakarta.
- Jensen, M. dan W.H. Meckling. 1976. *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3: 305-360.
- Jogiyanto Hartono. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta. BBFE.
- Jogiyanto Hartono. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir, 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 1.
- Ni Luh Nonik. T Silviyani, Edy Sujana & Adiputra, I. M. P. (2014). "Pengaruh Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013 (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia)". *Jimat (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, Vol 2 No. 1. Hal 1- 46.
- Ratnasari, Eliza. 2003. "Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume Perdagangan dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham di BEJ". No.12. Vol 1. Hal 85-99.

Purbayu Budi Santosa dan Ashari. 2005. *Analisis Statistik dengan Microsoft Excel dan SPSS*. Yogyakarta : Penerbit ANDI

Singgih Santoso. 2000. *Buku latihan SPSS Statistik Parametrik*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo

Sudiyatno, B., & Suharmanto, T. (2011). "Kinerja Keuangan Konvensional, Economic Value Added, dan Return Saham". *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol. 2 No. 2. Hal 38-44.

Sugiyono. 2009. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta Bandung.

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. 2017. *Buku Pedoman dan Penilaian Skripsi*. Surabaya Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Tandelilin, E. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. BPFE. Yogyakarta.

www.idx.co.id

www.yahoofinance.com

