

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *BID-ASK SPREAD*
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ZELDA APRILIA

NIM : 2012210468

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2016**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *BID-ASK SPREAD*
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ZELDA APRILIA

NIM : 2012210468

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *BID-ASK SPREAD*
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

ZELDA APRILIA

2012210468

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 25-01-2016



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *BID-ASK SPREAD*
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

ZELDA APRILIA

2012210468

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 22 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra.Ec. Rr. Iramani, M.Si



.....

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.



.....

Anggota : Dr. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Zelda Aprilia
Tempat, Tanggal lahir : Surabaya, 02 April 1992
N.I.M : 2012210468
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Bid-Ask Spread*
Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Progam Sarjana Manajemen

Dosen Pembimbing

Tanggal: 15-04-2016

Tanggal: 15-04-2016



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

M

O

T

T

O

HARDWORK

ALWAYS

BEAT

TALENT

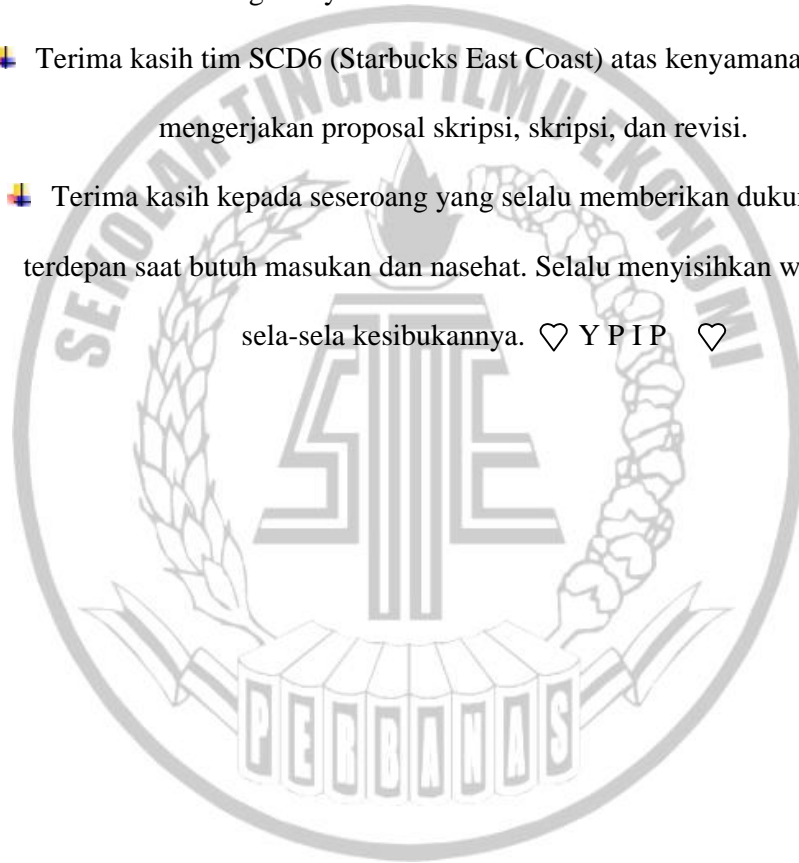


PERSEMBAHAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

- ✚ Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan nikmat, rahmat serta hidayah-Nya karena saya dapat menyelesaikan pendidikan S1 Manajemen selama 3,5 tahun dan dinyatakan LULUS dalam sidang skripsi pada tanggal 22 Februari 2016.
- ✚ Terima kasih kepada Mama,Papi, mas Bram, mbak Fonti, dek Kiki yang senantiasa mendoakan dan memberikan semangat selama kuliah dan saat menyelesaikan skripsi.
- ✚ Terima kasih kepada ibu pembimbing tersabar dan tercinta, Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. atas nasehat, kritik dan masukan selama menyelesaikan skripsi.
- ✚ Terima kasih kepada seluruh Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah meberikan ilmunya, dimana ilmu ini banyak memberikan wawasan dalam pengerjaan skripsi.
- ✚ Terima kasih untuk teman tersuperku Devhi beserta keluarga atas semangat serta doanya.
- ✚ Terima kasih untuk teman sebimbangan (Ayu, Intan, Mucho, Frans, Ratna, Beatrice, Roselly), Alhamdulillah kita lulus barengan ya.

- ✚ Terima kasih untuk teman semester awal yang akhirnya kita lulus bareng.
Rizca dan Rizya. Dan yang nggak bisa disebutkan satu persatu.
- ✚ Terima kasih kepada mbak Wilda sekeluarga atas masukan dan nasehat pada penyelesaian skripsi ini.
- ✚ Selamat kepada semua teman angkatan 2012 yang juga lulus. Semoga gelarnya barokah dan bermanfaat.
- ✚ Terima kasih tim SCD6 (Starbucks East Coast) atas kenyamanan saat mengerjakan proposal skripsi, skripsi, dan revisi.
- ✚ Terima kasih kepada seseroang yang selalu memberikan dukungan terdepan saat butuh masukan dan nasehat. Selalu menyisihkan waktu di sela-sela kesibukannya. ♡ Y P I P ♡



KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan ridho-Nya akhirnya saya dapat menyelesaikan karya tulis yang berbentuk skripsi ini dengan judul “Faktor-faktor yang mempengaruhi *Bid-Ask Spread* Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Konsentrasi Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti telah mendapat banyak bantuan yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu peneliti menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Muazaroh, SE., MT selaku Ketua Program S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya serta selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi.
2. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Emma Julianti, SE., MM selaku Dosen Wali yang telah membantu selama proses studi.
4. Bapak/Ibu Dosen pengajar yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.

5. Seluruh karyawan dan staff STIE Perbanas Surabaya.
6. Kepada semua pihak yang terlibat dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, diharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi perbaikan skripsi ini, terima kasih.



Surabaya, Maret 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	10
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi.....	17
2.4 Hipotesis Penelitian.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1 Rancangan Penelitian	19
3.2 Batasan Penelitian	19
3.3 Identifikasi Variabel.....	20
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	20
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	21
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	22
3.7 Teknik Analisis Data.....	22
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	31
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	31
4.2 Analisis Data.....	31
4.3 Pembahasan	40

BAB V	PENUTUP	44
5.1	Kesimpulan.....	44
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	45
5.3	Saran.....	45

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel Penelitian	31
Tabel 4.2 : Hasil Uji Analisis Deskriptif	32
Tabel 4.3 : Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	35



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	18
Gambar 3.1 : Kurva Uji Simultan (Uji F)	24
Gambar 3.2 : Kurva Uji t (Sisi Kiri)	26
Gambar 3.3 : Kurva Uji t (Sisi Kanan)	28
Gambar 3.4 : Kurva Uji t (Uji Parsial)	29
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji F	37
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Harga Saham	38
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Varian <i>Return</i>	39
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Volume Perdagangan	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data nama perusahaan sampel periode 2012-2014

Lampiran 2 : Data *Bid-Ask Spread*

Lampiran 3 : Data Harga Saham

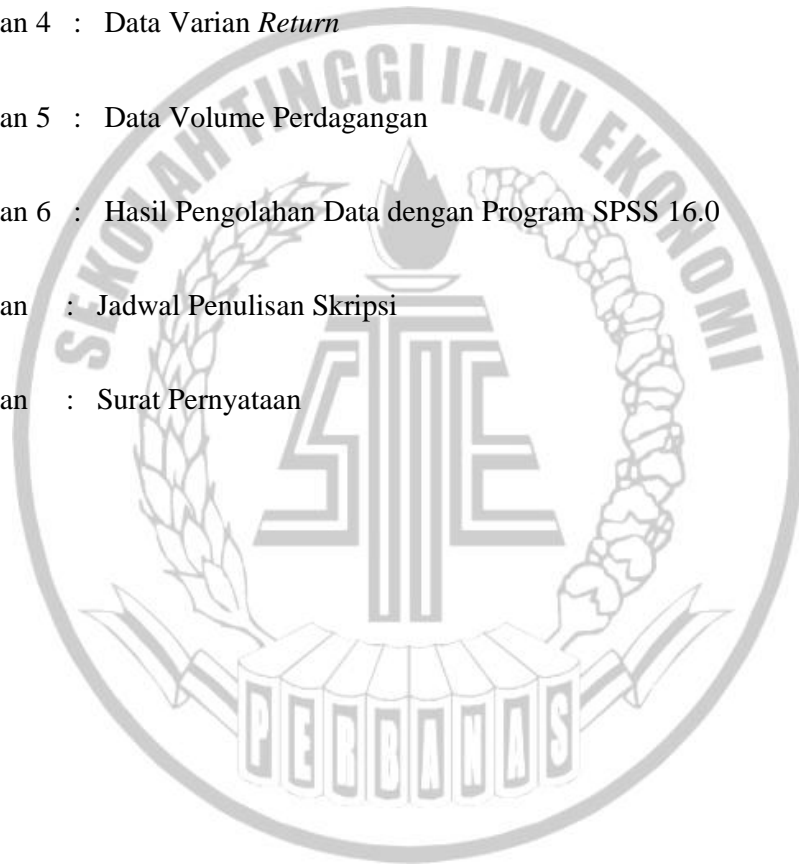
Lampiran 4 : Data Varian *Return*

Lampiran 5 : Data Volume Perdagangan

Lampiran 6 : Hasil Pengolahan Data dengan Program SPSS 16.0

Lampiran : Jadwal Penulisan Skripsi

Lampiran : Surat Pernyataan



**THE DETERMINANT FACTORS OF BID-ASK SPREAD LQ-45 IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Zelda Aprilia
STIE Perbanas Surabaya
Email : apriliazelda@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the factors that affect of bid-ask spread LQ-45 in Indonesia Stock Exchange period 2012-2014. Samples of this study are 20 companies that selected by purposive sampling technique based a certain criteria. The data analysis used multiple linear regression. The results of this study showed that stock price, variance return, and trading volume simultaneously have significance affect to bid-ask spread. The others results of this study also showed that stock price has a negative significance affect to bid-ask spread, variance return has a positive significance affect to bid-ask spread, and trading volume has a negative significance affect to bid-ask spread.

The implication of this study are investors should more consideration to the stock price, variance return, and trading volume when to buy or sell stock in order to avoid paying high spreads. Determination of the amount is spread by dealers as compensation to cover some of the costs in the process of buying and selling shares.

Keywords: *bid-ask spread, stock price, variance return, and trading volume.*