



**PENGARUH MARKET VALUE, VARIAN RETURN, DAN
VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUBAHAN BID ASK
SPREAD**

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Oleh

**Ana Pratiwi
NIM 070810301137**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**PENGARUH MARKET VALUE, VARIAN RETURN, DAN
VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUBAHAN BID ASK
SPREAD**

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

Ana Pratiwi
NIM 070810301137

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan hati, saya ucapkan rasa syukur kepada Allah SWT yang kepadaNya kita berserah diri.

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Bapak dan Ibu atas doa, kasih sayang, cinta, kesabaran dan pengorbanannya yang tidak dapat saya ungkapkan;
2. Mbak Ning dan Mas Didit terima kasih atas perhatian, semangat dan bantuan yang diberikan;
3. Sahabat-Sahabatku, para Rangers (Lala si *Blue*, mami Putri si *White*, yang sebenarnya ga 'white-white' amat :p, agenk si *Pink*, Shinta si *Yellow*, dan terakhir saya sendiri si *Red*, hehewh) terima kasih doa dan support-nya dan atas kehadiran kalian saat senang dan 'galau', Dewi 'Dewor' dan bebeh Oppie thanks doa dan supportnya, anggota Trio Kwek Kwek kelas A dan B terima kasih atas 'stock'-nya selama ini :p, semua suporterku saat ujian: Wella, Putri, Dewi, Hutri, Sheila, dan Dessy, terima kasih banyak supportnya, *Luph You guys*, dan semua teman Akuntansi Angkatan 2007 terima kasih karena telah mewarnai hariku selama 4 tahun eh kurang dikit *ding* :p ;
4. guru-guruku sejak taman kanak-kanak sampai dengan perguruan tinggi;
5. dunia pengetahuan yang terus berkembang seiring perubahan zaman; dan
6. almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Sesungguhnya setelah kesulitan ada kemudahan
(terjemahan Surat *Al Insyirah* ayat 6)

*You may never know what results come of your action, but if you do nothing there
will be no result.*
(Mahatma Gandhi)

Better to do something imperfectly than to do nothing flawlessly
(Dr. Robert Schuller)

Jadilah selalu versi terbaik dirimu; Jangan menjadi versi kelas dua orang lain
(Judy Garland)

*There is no limits to growth, because there is no limits to human intelligence,
imagination, and wonder*
(Anonim)

Every story has an end. But in life, every ending is just a new beginning
(Uptown Girl-2003)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ana Pratiwi

NIM : 070810301137

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "*Pengaruh Market Value, Varian Return, dan Volume Perdagangan pada Perubahan Bid Ask Spread (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)*" adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 04 Juni 2011

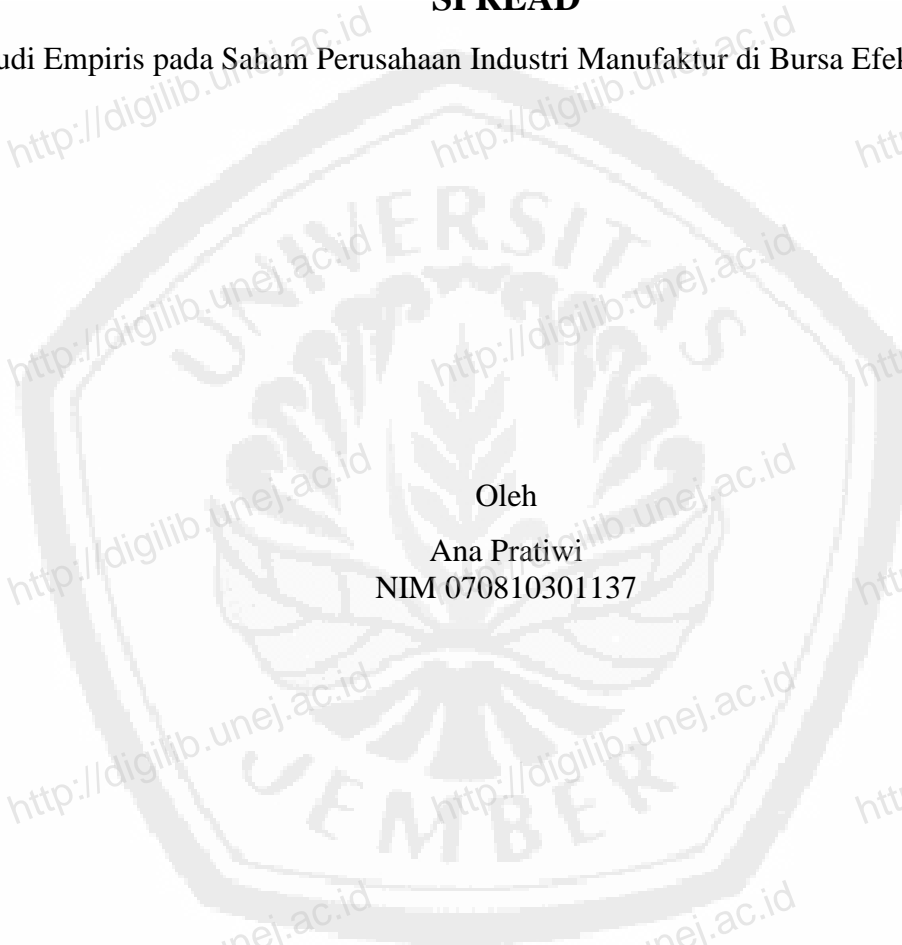
Yang menyatakan,

Ana Pratiwi
NIM 070810301137

SKRIPSI

**PENGARUH MARKET VALUE, VARIAN RETURN, DAN
VOLUME PERDAGANGAN PADA PERUBAHAN BID ASK
SPREAD**

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)



Oleh

Ana Pratiwi

NIM 070810301137

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si, Ak

Dosen Pembimbing II : Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Pengaruh Market Value, Varian Return, dan Volume
Perdagangan pada Perubahan Bid Ask Spread (Studi Empiris
pada Saham Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)
Nama : Ana Pratiwi
Nim : 070810301137
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : S1 Akuntansi

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si, Ak
NIP. 19670102 199203 2 002

Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak.
NIP. 19830810 200604 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. Alwan Sri Kustono, M. Si, Ak
NIP. 197204162001121001

**PENGESAHAN
JUDUL SKRIPSI**

**PENGARUH MARKET VALUE, VARIAN RETURN, DAN VOLUME
PERDAGANGAN PADA PERUBAHAN BID ASK SPREAD**

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ana Pratiwi
NIM : 0708101011137
Jurusan : Akuntansi

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

13 Juni 2011

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si, Ak (.....)
()
2. Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si, Ak (.....)
(19670102 199203 2 002)
3. Anggota : Wahyu Agus W., SE, M.Sc, Ak (.....)
(19830810 200604 1 001)

Foto 4 X 6
warna

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad. Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

PENGARUH MARKET VALUE, VARIAN RETURN, DAN VOLUME

PERDAGANGAN PADA PERUBAHAN BID ASK SPREAD

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Oleh : Ana Pratiwi

Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAKSI

Para investor dalam menanamkan dana dan investasinya sangat membutuhkan informasi, namun investor sering melupakan *bid ask spread* saham sebagai salah satu informasi yang dibutuhkannya. Padahal *bid ask spread* memberikan memberikan banyak informasi misalnya tingkat risiko saham harga saham dan lain-lain. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *market value*, varian *return*, dan volume perdagangan terhadap *bid ask spread* saham perusahaan industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi multipel dengan *Bid Ask Spread* sebagai variable dependen serta *market value*, varian *return*, dan volume perdagangan sebagai variable independent. Periode yang dipergunakan adalah tahun 2008-2009 dengan 29 emiten sebagai sample yang diambil dengan cara *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara *market value*, varian *return*, dan volume perdagangan terhadap *bid ask spread* saham perusahaan industri manufaktur. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai probabilitas uji F statistic dan uji T statistic dengan nilai di bawah 0,05 (signifikan pada α 5%),

Kata kunci: *Bid Ask Spread*, *Market Value*, *Varian Return*, *Volume Perdagangan*,
Perusahaan Industri Manufaktur

PRAKATA

Tiada untaian kata yang lebih indah dan agung yang dapat penulis ucapkan selain puji syukur kehadirat Allah SWT Tuhan Semesta Alam atas segala rahmat, petunjuk dan ridhoNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ” Pengaruh *Market Value*, *Varian Return*, Dan Volume Perdagangan Pada Perubahan *Bid Ask Spread*.

Skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu penulis. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf edukatif dan staf administratif Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si, Ak selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf
3. Ibu Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Wahyu Agus Winarno, SE, M.Sc, Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan pengarahannya dalam penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Rochman Effendi, SE, M.Si, Ak selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah mengajarkan ilmu pengetahuannya selama penulis berada di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Bapak dan Ibu atas doanya dan selalu sabar memberikan perhatian, dukungan, cinta serta kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis.

7. Mbak Ning dan Mas Didit terima kasih atas perhatian, dukungan dan keceriaan selama ini.
8. Saudari-saudari terbaikku yang senantiasa membantu dan akan selalu kurindukan: Rangers yang selalu ada saat senang ataupun saat 'galau' :p, Dewor yang selalu sabar menghadapiku, Trio Kwek Kwek kelas A dan B (sering-sering 'kulak' yo rekkk).
9. Teman-teman seperjuangan Jurusan Akuntansi angkatan 2007 khususnya kelas B terimakasih atas kebersamaan dan semua bantuannya selama studiku di FE UNEJ.
10. Almamater yang saya banggakan.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis mengharapkan berbagai kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan hasil penulisan ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan dapat menjadi sumber inspirasi bagi penulisan karya ilmiah yang sejenis di masa mendatang

Jember, 4 Juni 2011

Penulis

DAFTAR ISI

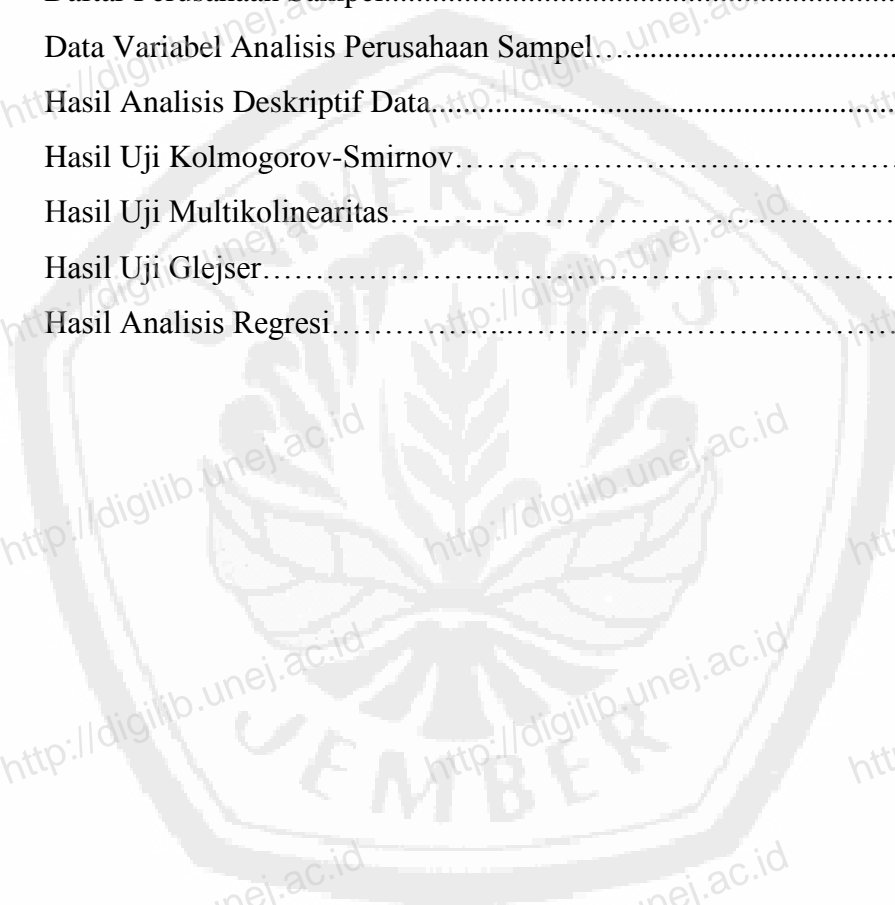
	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAKSI	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal	7
2.1.2 Pasar Modal Efisien	6

2.1.2.1 Efisiensi Pasar Modal Secara Informasi...	10
2.1.3 Bid Ask Spread.....	12
2.1.3.1 Pengertian Bid Ask Spread.....	12
2.1.3.1 Teori Spread.....	12
2.1.4 Risiko Investasi Saham.....	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Kerangka Konseptual.....	21
2.4 Perumusan Hipotesis.....	22
2.4.1 Pengaruh Market Value Terhadap Bid Ask Spread.....	22
2.4.2 Pengaruh Varian Return Terhadap Bid Ask Spread.....	23
2.4.3 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Bid Ask Spread.....	23
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian.....	25
3.2 Jenis Dan Sumber Data.....	25
3.3 Populasi Dan Sampel.....	25
3.4 Definisi Variabel Operasional.....	26
3.5 Metode Analisis Data.....	27
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	27
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	27
3.5.3 Model Analisis.....	28
3.5.4 Pengujian Hipotesis.....	29
3.5.4.1 Uji F.....	29
3.5.4.1 Uji Statistik T.....	29
3.5.4.3 Multiple Analysis Regresion (R²).....	30
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	30

BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Hasil Penelitian.....	32
4.1.1 Perusahaan Sampel Yang Terpilih.....	32
4.1.2 Data Sebagai Input Analisis.....	35
4.1.3 Analisis Deskriptif Data.....	37
4.2 Analisi Data Dan Pembahasan.....	37
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	37
4.2.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	43
4.2.3 Pengaruh Market Value, Varian Return, Dan Volume Perdagangan Terhadap Bid Ask Spread.....	46
4.2.4 Pengaruh Market Value Terhadap Bid Ask Spread.....	46
4.2.5 Pengaruh Varian Return Terhadap Bid Ask Spread.....	47
4.2.6 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Bid Ask Spread.....	47
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	49
5.1 Simpulan	49
5.2 Keterbatasan.....	49
5.3 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	xviii
LAMPIRAN	xx

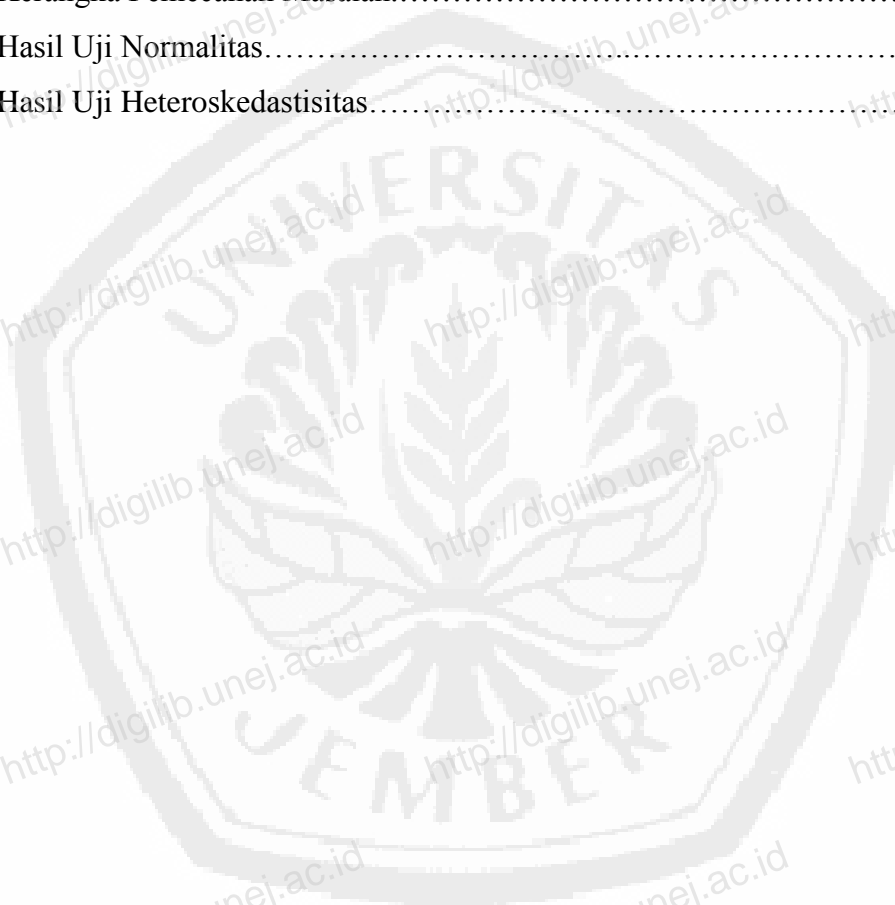
DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Proses Seleksi Perusahaan Sampel.....	32
4.2	Daftar Perusahaan Sampel.....	34
4.3	Data Variabel Analisis Perusahaan Sampel.....	36
4.4	Hasil Analisis Deskriptif Data.....	37
4.5	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	40
4.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
4.7	Hasil Uji Glejser.....	42
4.8	Hasil Analisis Regresi.....	43



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	22
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	31
4.1 Hasil Uji Normalitas.....	39
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	41



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Proses Seleksi Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Perhitungan Data
- Lampiran 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Residual
- Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Hasil Multiple Analysis Regresion

