



**ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, FREKUENSI
PERDAGANGAN, DAN *ORDER IMBALANCE* TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Oleh

**AGUSTINUS
NIM 080810291108**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, FREKUENSI
PERDAGANGAN, DAN *ORDER IMBALANCE* TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

SKRIPSI

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

Oleh

**AGUSTINUS
NIM 080810291108**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Jesus Christ yang telah membimbingku kepada jalan yang benar.
2. Orang tuaku tercinta, yang telah mencurahkan kasih sayang dan doa yang tiada putusnya demi keberhasilanku.
3. Almamaterku Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membagikan ilmunya sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dengan lancar.

MOTTO

If there is a will
There is a way

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

nama : Agustinus

NIM : 080810291108

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya tulis ilmiah yang berjudul: “Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Dan *Order Imbalance* Terhadap Volatilitas Harga Saham” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan 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 mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 8 Februari 2012

Yang menyatakan,

Agustinus

NIM 080810291108

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi
Perdagangan, Dan *Order Imbalance* Terhadap
Volatilitas Harga Saham

Nama Mahasiswa : Agustinus

Nim : 080810291108

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D
NIP. 19661125 199103 1 002

Ana Mufidah, SE, M.Si
NIP. 19800201 200501 2 001

Mengetahui,
Jurusan/ Program Studi Manajemen
Ketua,

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si.
NIP. 19661020 1990002 2 001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, FREKUENSI
PERDAGANGAN, DAN *ORDER IMBALANCE* TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Agustinus
N I M : 080810291108
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

16 Februari 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Susunan Tim Penguji

Ketua : Drs. IKM. Dwipayana, MS. :
NIP. 19511231 197903 1 017

Sekretaris : Ana Mufidah, SE, M.Si. :
NIP. 19800201 200501 2 001

Anggota : Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D. :
NIP. 19661125 199103 1 002

Foto
4x6

Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

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

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, dan *Order Imbalance* Terhadap Volatilitas Harga Saham, Agustinus, 080810291108, 2012: 49 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Volatilitas harga suatu saham mencerminkan risiko dan peluang yang dapat diperoleh oleh investor. Investor perlu memperhatikan indikator-indikator dalam analisis teknikal yang akan mempengaruhi volatilitas harga saham seperti: volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan perbedaan absolut antara volume harga permintaan dan volume penawaran (*order imbalance*). Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan *order imbalance* terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini merupakan *explanatory research* berbasis pengujian hipotesis. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan publik yang *listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2009-2010, sedangkan penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dimana sampel terpilih adalah perusahaan yang tidak melakukan *stock split*, *stock dividend*, dan *right issue* selama periode penelitian. Metode pengujian hipotesis yang digunakan untuk penelitian ini adalah uji t dengan signifikansi 5%.

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa volume perdagangan saham tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, frekuensi perdagangan saham berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham, dan *order imbalance* tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham.

PRAKATA

Puji syukur kepada Jesus Christ, atas segala berkah dan rahmat-Nya sehingga penulisan skripsi dengan judul “ Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Dan *Order Imbalance* Terhadap Volatilitas Harga Saham” ini dapat terselesaikan dengan lancar. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Ucapan terima kasih sebesar-besarnya ditujukan kepada semua pihak yang membantu kelancaran penulisan sehingga karya ini dapat terselesaikan. Ucapan terima kasih ini terutama ditujukan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Prof. Tatang AG,M. Buss, Acc, Ph.D selaku dosen pembimbing I yang dengan sabar membimbing, memberi arahan, berbagi pengalaman serta memberi nasehat-nasehat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Terima kasih untuk banyak waktu yang sudah diluangkan untuk membimbing saya.
4. Ibu Ana Mufidah, SE, M.Si selaku dosen pembimbing II yang juga dengan sabar membimbing, memberi arahan, memberi nasehat dan dengan penuh ketelitian membantu saya menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah banyak meluangkan waktu demi menyampaikan ilmu.
6. Seluruh Karyawan dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang memberikan waktunya demi kelancaran penelitian ini.

Dengan segala kemampuan dan pengetahuan serta pengalaman yang penulis miliki maka penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat diharapkan. Akhirnya, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan berguna bagi pembaca pada umumnya dan mahasiswa Fakultas Ekonomi pada khususnya.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
RINGKASAN	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Saham.....	6
2.1.2 Harga Saham.....	7
2.1.3 Return dan Risk Saham.....	7
2.1.4 Volume Perdagangan Saham.....	9
2.1.5 Frekuensi Perdagangan Saham.....	10
2.1.6 Order Imbalance.....	10
2.2 Penelitian-Penelitian Terdahulu	11
2.3 Kerangka Konseptual	13
2.4 Hipotesis	15

2.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	15
2.4.2 Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	16
2.4.3 Pengaruh Order Imbalance Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	16
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	18
3.2 Populasi dan Sampel.....	18
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	20
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	20
3.4.1 Variabel Bebas.....	20
3.4.2 Variabel Terikat.....	21
3.5 Metode Analisis Data.....	22
3.5.1 Uji Normalitas Data.....	22
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	22
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	23
3.6.1 Uji Normalitas Model.....	23
3.6.2 Multikolinieritas.....	23
3.6.3 Autokorelasi.....	24
3.6.4 Heteroskedastisitas.....	25
3.7 Pengujian Hipotesis.....	26
3.7.1 Pengujian Koefisien Regresi Parsial (t-Test).....	26
3.7.2 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	27
3.8 Kerangka Pemecahan Masalah.....	27
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	30
4.1.1 Proses Pemilihan Sampel.....	30
4.1.2 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	30
4.2 Analisis Deskriptif Statistik.....	32
4.3 Hasil Analisis Data.....	34

4.3.1 Uji Normalitas Data.....	34
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	35
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	36
4.3.4 Uji Hipotesis.....	39
4.3.5 Analisis Koefisien Determinasi Berganda (R^2).....	40
4.4 Pembahasan.....	40
4.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	40
4.4.2 Pegaaruh Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	41
4.4.3 Pengaruh Order Imbalance Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	43
4.5 Keterbatasan Penelitian.....	44
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Saran.....	45
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
1. DATA PENELITIAN.....	50
2. DESKRIPSI STATISTIK.....	59
3. HASIL UJI NORMALITAS DATA.....	61
4. HASIL REGRESI LINIER BERGANDA.....	66
5. HASIL UJI NORMALITAS MODEL.....	69
6. HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Hubungan analisis teknikal dengan volume perdagangan saham dan interpretasinya.....	10
2.2 Ringkasan penelitian-penelitian terdahulu.....	12
4.1 Proses pemilihan sampel penelitian.....	30
4.2 Gambaran klasifikasi sampel perusahaan menurut sektor Usaha.....	31
4.3 Deskriptif statistik variabel penelitian tahun 2009-2010.....	32
4.4 Uji normalitas data dengan skewness-kurtosis.....	34
4.5 Hasil analisis regresi linier berganda.....	35
4.6 Uji multikolinieritas terhadap model regresi.....	37
4.7 Uji glejser terhadap model regresi.....	38
4.8 Uji t parsial.....	39

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka konseptual.....	14
3.1 Kerangka pemecahan masalah.....	28
4.1 Grafik normal plot.....	36

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
1. Data penelitian.....	50
2. Deskripsi statistik.....	59
3. Hasil uji normalitas data.....	61
4. Hasil regresi linier berganda.....	66
5. Hasil uji normalitas model.....	69
6. Hasil uji heteroskedastisitas.....	71