

**ANALISIS *TRADING DAY*, *TRADING VOLUME*, DAN *TRADING FREQUENCY*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia 2016-2018)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**MARGHA RETTHA AYU CHORNELIA
1613010064/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2020**

**ANALISIS *TRADING DAY*, *TRADING VOLUME*, DAN *TRADING FREQUENCY*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia 2016-2018)**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi**



Oleh:

**MARGHA RETTHA AYU CHORNELIA
1613010064/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2020**

SKRIPSI

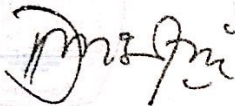
**ANALISIS TRADING DAY, TRADING VOLUME, DAN TRADING FREQUENCY
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

Dibuat oleh:

MARHA RITHA AYU CHORNELIA
1613010004 / FEB / EA

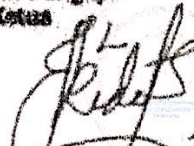
Telah dipertahankan, ditahapin dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 30 April 2018

Pembimbing
Pembimbing Utama :



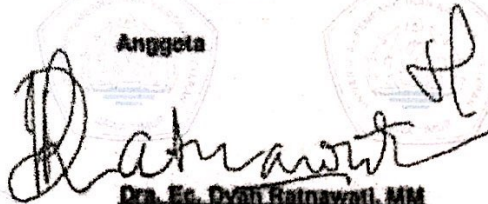
Dr. Dra. Ec. Dwi Suhermi, MAks., CMA
NIP. 19601215 199403 2001

Tim Penguji:
Ketua



Dr. Rida Perhita Sari, SE, MAks., Ak., CA, CPA
NPT. 384121002031

Anggota



Dra. Ec. Dyan Ratnawati, MM
NIP. 19670213 199103 2001

Mengesah
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828 196003 1001

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kami panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat limpahan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga Skripsi yang berjudul “Analisis Trading Day, Trading Volume, dan Trading Frecuency terhadap *Return* Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018” dapat terselesaikan dengan baik.

Tujuan Penyusunan Skripsi ini untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) bagi mahasiswa program S-1 di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam menyusun skripsi ini penulis juga mendapat bantuan dari berbagai pihak baik secara moril maupun secara materiil. Sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya khususnya kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Eko Purwanto, SE, M.Si, selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

5. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks, CMA selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik serta seluruh Dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Alm. Bapak Hariyanto dan Ibu Sumamik yang merupakan kedua orang tua penulis yang senantiasa memberikan dukungan serta doa kepada penulis.
8. Kakak tercinta Frisca dan Topan yang selalu menyemangati penulis dalam penyusunan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis Della, Erika, Nita, Dini, yang selalu memberikan motivasi dan do’a untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Teman-teman penulis saat kuliah Purwanto Nugroho Utomo S.Ak, Andini, Febiananda, Salsabilla, Tiara, Vina, Yulita, yang telah memberikan motivasi dan do’a untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
11. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan, motivasi, doa serta meluangkan waktu untuk penulis dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan pengetahuan serta pengalaman

penulis. Oleh karena itu, penulis mengharagai segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak.

Surabaya, Desember 2019

Penulis

ANALISIS *TRADING DAY*, *TRADING VOLUME*, DAN *TRADING FREQUENCY* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2016-2018)

Margha Rettha Ayu Chornelia

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional
"Veteran" Jawa Timur, Indonesia**

Email: margharettha@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to analyze the trading day, trading volume, and frequency trading of stock returns on food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018. This research method uses a quantitative approach. The analytical method used in this study is multiple regression with the help of the SPSS program. Data sources in this study are secondary data sources obtained through the official website of the Indonesia Stock Exchange. The population and sample of this study were 54 populations and 41 samples. The sampling technique uses non probability sampling that is taking a sample with consideration of certain criteria. The variables used in this study are Trading Day, Trading Volume, and Trading Frequency as an independent variable and Stock Return as the dependent variable. The results of this study indicate that trading day has no effect on stock returns, trading volume has a positive influence on stock returns, and trading frequency has a negative effect on stock returns.

Keywords: *trading day, trading volume, and trading frequency.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis *trading day*, *trading volume*, dan *trading frequency* terhadap *return* saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda dengan bantuan program SPSS. Sumber data dalam penelitian ini adalah sumber data sekunder yang diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia. Jumlah populasi dan sampel penelitian ini adalah 54 populasi dan 41 sampel. Teknik pengambilan sampel menggunakan non probability sampling yaitu mengambil sampel dengan pertimbangan kriteria tertentu. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Trading Day*, *Trading Volume*, dan *Trading Frequency* sebagai variabel independen dan *Return Saham* sebagai variabel dependen. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *trading day* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *trading volume* memiliki pengaruh positif terhadap *return* saham, dan *trading frequency* memiliki pengaruh negatif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *trading day, trading volume, dan trading frequency.*

DAFTAR ISI

<u>DAFTAR ISI</u>	iv
<u>DAFTAR TABEL</u>	x
<u>DAFTAR GAMBAR</u>	xi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Pasar modal	15
2.2.1.1 Macam-macam Pasar Modal	16
2.2.1.2 Instrumen Pasar Modal	17
2.2.1.3 Kategori Pasar Modal	18
2.2.2 Investasi	19
2.2.2.1 Tujuan Investasi	20
2.2.3 Trading Day	21
2.2.4 Trading Volume	22
2.2.5 Trading Frecuency	23
2.2.6 Return Saham	24
2.2.7 Signaling Theory	25
2.3 Kerangka Pemikiran	26
2.4 Hipotesis	30
BAB III	31
METODOLOGI PENELITIAN	31
3.1 Jenis dan Obyek Penelitian	31

3.1.1	Jenis penelitian.....	31
3.1.2	Obyek penelitian	31
3.2	Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	31
3.2.1	Variabel independen	32
3.2.2	Variabel dependen.....	34
3.3	Teknik Penentuan Sampel	34
3.3.1	Populasi.....	34
3.3.2	Sampel	35
3.4	Teknik Pengumpulan Data	36
3.4.1	Jenis data	37
3.4.2	Sumber data	37
3.4.3	Pengumpulan data	37
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	37
3.5.1	Uji asumsi klasik.....	37
3.5.1.1	Uji normalitas	38
3.5.1.2	Uji multikolinearitas	38
3.5.1.3	Uji autokorelasi	39
3.5.1.4	Uji heteroskedastisitas	40
3.5.1.5	Teknik analisis data.....	41
3.5.2	Uji hipotesis	41
3.5.2.1	Uji kesesuaian model (Uji F)	42
3.5.2.2	Uji parsial (Uji t)	42
3.5.2.3	Uji koefisien determinasi (r^2).....	43
BAB IV	44
HASIL DAN PEMBAHASAN	44
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	44
4.1.1.	Gambaran Umum Perusahaan	44
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	54
4.2.1	Return Saham	54
4.2.2	Trading Day	56
4.2.3	Trading Volume.....	58
4.2.4	<i>Trading Frecuency</i>	60
4.3	Analisis Dan Pengujian Hipotesis	62
4.3.1.	Statistik Deskriptif	62
4.3.2.	Uji Data	63

4.3.3. Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.4. Analisis Regresi Linear Berganda	67
4.3.5. Hasil Pengujian Hipotesis	70
4.4. Pembahasan Penelitian.....	76
4.4.1. Pengaruh <i>trading day</i> terhadap <i>return</i> saham	76
4.4.2. Pengaruh <i>trading volume</i> terhadap <i>return</i> saham.....	77
4.4.3. Pengaruh <i>trading frequency</i> terhadap <i>return</i> saham	79
4.5 Implikasi Penelitian	80
4.7 Keterbatasan Penelitian.....	82
BAB V	83
KESIMPULAN DAN SARAN.....	83
5.1 Kesimpulan.....	83
5.2 Saran	84

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1	36
Tabel 3. 2	40
Tabel 4. 1	55
Tabel 4. 2	57
Tabel 4. 3	59
Tabel 4. 4	61
Tabel 4. 5	62
Tabel 4. 6	63
Tabel 4. 7	65
Tabel 4. 8	66
Tabel 4. 9	67
Tabel 4. 10	68
Tabel 4. 11	70
Tabel 4. 12	74
Tabel 4. 13	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1.....	3
Gambar 2. 1.....	30