

**PENGARUH *TRADING VOLUME*, *TRADING FREQUENCY* DAN
NILAI KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

Febri Yanti Nur Hayati

18013010163/FEB/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

SKRIPSI

**PENGARUH *TRADING VOLUME*, *TRADING FREQUENCY* DAN
NILAI KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

Disusun Oleh:

Febri Yanti Nur Hayati

18013010163/FE/EA

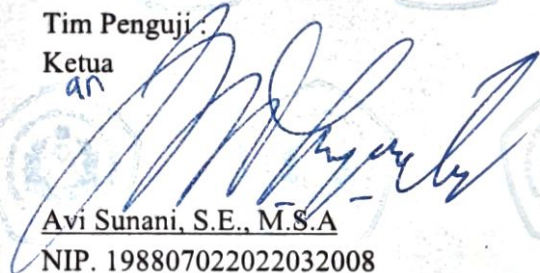
Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 15 Agustus 2024

Pembimbing :
Pembimbing Utama



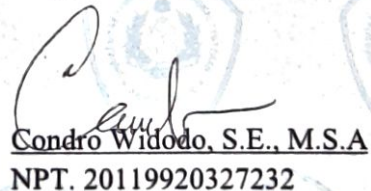
Dra. Erry Andhaniwati, M.Aks., Ak., CA
NIP. 195912231992032001

Tim Penguji :
Ketua



Avi Sunani, S.E., M.S.A
NIP. 198807022022032008

Anggota



Condro Widodo, S.E., M.S.A
NPT. 20119920327232

Mangetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"



Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH *TRADING VOLUME*, *TRADING FREQUENCY* DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

Disusun Oleh:
Febri Yanti Nur Hayati
18013010163/FE/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi:

Pembimbing :
Pembimbing Utama

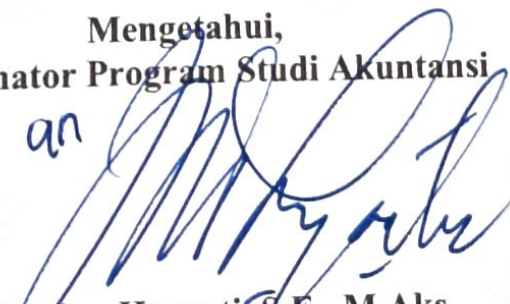


Dra. Erry Andhaniwati, M.Aks., Ak., CA
NIP. 195912231992032001

Tanggal: 15 Agustus 2024

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Akuntansi

an



Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks.
NIP.198002012021212009

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama Lengkap : Febri Yanti Nur Hayati
NPM : 18013010163
NIK : 3517094602000004
Tempat/Tanggal Lahir : Jombang/ 06 Februari 2000
Alamat : Jl. Ronggolawe No. 22 RT 01/ RW 02, Jombang
Judul Artikel : Pengaruh *Trading Volume*, *Trading Frequency* dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 18 September 2024
Yang menyatakan,



Febri Yanti Nur Hayati

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Trading Volume*, *Trading Frequency* Dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021*”**.

Penyusunan skripsi ini dimaksud untuk memenuhi satu syarat penyelesaian program studi pendidikan strata satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis, jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian penyusunan proposal skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, bimbingan, dan pengarahan yang telah diberikan oleh berbagai pihak yang bersangkutan. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU, selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si, CRP, selaku Dekan FEB UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA., selaku selaku Wakil Dekan 1 FEB UPN “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi UPN “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, SE, M.Aks selaku Koordinator Progdi S1 Akuntansi FEB UPN “Veteran” Jawa Timur.

6. Dra. Erry Andhaniwati, M.Aks., Ak, CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dorongan dalam menyelesaikan proposal skripsi.
7. Dosen-dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di FEB UPN “Veteran” Jawa Timur.
8. Orang tua dan keluarga yang selalu mendukung kegiatan saya dan senantiasa mendoakan saya sehingga mendapat motivasi lebih dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis Hani, Niar, Vonny dan teman-teman penulis saat kuliah yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan do’a untuk membantu penulis menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Diri sendiri yang sudah berjuang dan tidak menyerah. Orang lain tidak tau struggle dan prosesmu, mereka hanya melihat hasilmu saja. *“Failure is another stepping stone to greatness, you can still love yourself and be a work in progress”*.

Pada akhirnya, penulis menyadari bahwa penyusunan proposal skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan bagi penulis. Akhir kata penulis berharap semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 31 Agustus 2024

Febri Yanti Nur Hayati

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	21
2.2.1 Investasi	21
2.2.1.1 Tujuan Investasi	22
2.2.2 Pasar Modal	24
2.2.2.1 Jenis Pasar Modal.....	25
2.2.2.2 Instrumen Pasar Modal.....	27
2.2.2.3 Manfaat Pasar Modal.....	29
2.2.3 <i>Signaling Theory</i>	31
2.2.4 <i>Return Saham</i>	32
2.2.5 <i>Trading Volume</i>	33
2.2.6 <i>Trading Frequency</i>	35
2.2.7 Nilai Kapitalisasi Pasar	36
2.3 Kerangka Pemikiran	38
2.3.1 Pengaruh <i>Trading Volume</i> terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.3.2 Pengaruh <i>Trading Frequency</i> terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.3.3 Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.4 Hipotesis	41

BAB 3	METODOLOGI PENELITIAN.....	43
3.1	Jenis dan Obyek Penelitian.....	43
3.1.1	Jenis Penelitian	43
3.1.2	Obyek Penelitian.....	43
3.2	Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.2.1	Variabel Independen	44
3.2.2	Variabel Dependen	46
3.3	Teknik Penentuan Sampel	47
3.3.1	Populasi.....	47
3.3.2	Sampel	47
3.4	Teknik Pengumpulan Data	49
3.4.1	Jenis Data.....	50
3.4.2	Sumber Data	50
3.4.3	Metode Pengumpulan Data.....	50
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	51
3.5.1	Analisis Deskriptif Statistik	51
3.5.2	Uji Normalitas	51
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	51
3.5.3.1	Uji Multikolonieritas	52
3.5.3.2	Uji Autokorelasi	52
3.5.3.3	Uji Heteroskedastisitas	53
3.5.4	Teknik Analisis Data	54
3.5.5	Uji Hipotesis	54
3.5.5.1	Uji Statistik F	54
3.5.5.2	Uji Statistik t	55
3.5.5.3	Uji Koefisien Determinasi (r^2).....	56
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	57
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	57
4.1.1.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	57
4.1.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Food And Beverages	59
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	67
4.2.1	<i>Return</i> Saham.....	67

4.2.2 <i>Trading Volume</i>	69
4.2.3 <i>Trading Frequency</i>	71
4.2.4 Nilai Kapitalisasi Pasar	73
4.3 Analisis Dan Pengujian Hipotesis	77
4.3.1 Statistik Deskriptif	77
4.3.2 Uji Normalitas	78
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	79
4.3.3.1 Uji Multikolonieritas	80
4.3.3.2 Uji Autokorelasi	81
4.3.3.3 Uji Heteroskedastisitas	81
4.3.4 Analisis Regresi Linier Berganda	82
4.3.5 Uji Hipotesis	83
4.3.5.1 Uji Statistik F	83
4.3.5.2 Uji Statistik t	84
4.3.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	86
4.4 Pembahasan Penelitian	87
4.4.1 Pengaruh <i>Trading Volume</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	87
4.4.2 Pengaruh <i>Trading Frequency</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	89
4.4.3 Pengaruh Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	90
BAB 5 PENUTUP.....	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Saran	92
5.3 Keterbatasan dan Implikasi	93
5.3.1 Keterbatasan.....	93
5.3.2 Implikasi	93
DAFTAR PUSTAKA	viii
LAMPIRAN.....	xvii

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3. 2 Uji d <i>Durbin-Watson</i>	53
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017-2021	79
Tabel 4. 2 <i>Return</i> Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	68
Tabel 4. 3 <i>Trading Volume</i> Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	70
Tabel 4. 3 <i>Trading Frequency</i> Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	72
Tabel 4. 4 Nilai Kapitalisasi Pasar Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	74
Tabel 4. 7 Hasil Statistik Deskriptif.....	77
Tabel 4. 8 Tahapan Outlier Uji Normalitas.....	78
Tabel 4. 9 Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolonieritas	80
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokolerasi	81
Tabel 4. 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
Tabel 4. 14 Hasil Uji F.....	84
Tabel 4. 15 Hasil Uji Statistik t.....	85
Tabel 4. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (r^2).....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Makanan dan Minuman.....	3
Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Perhitungan Tabulasi Data.....	xvii
Lampiran 2 Hasil SPSS	xxii
Lampiran 2. 1 Statistik Deskriptif	xxii
Lampiran 2. 2 R Square	xxii
Lampiran 2. 3 Uji F	xxii
Lampiran 2. 4 Uji t.....	xxiii
Lampiran 2. 5 Uji Heteroskesatisitas (<i>Glesjer</i>)	xxiii
Lampiran 2. 6 Uji Normalitas	xxiv

**PENGARUH *TRADING VOLUME*, *TRADING FREQUENCY* DAN NILAI
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

FEBRI YANTI NUR HAYATI
18013010163/FEB/EA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris *Trading Volume*, *Trading Frequency* dan Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. Data diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dengan 72 emiten dengan kriteria purposive and sampling yang telah didapatkan 34 perusahaan dengan total 170 yang dijadikan sampel. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan penggunaan data sekunder perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman periode 2017-2021 dengan teknik regresi linier berganda menggunakan program software SPSS versi 24. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara analisis variabel *tading volume* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, *trading frequency* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dan nilai kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sesuai kesesuaian model dengan uji F variabel independen yaitu *trading volume*, *trading frequency*, dan nilai kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen yaitu *return* saham perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.

Kata Kunci: *Trading Volume*, *Trading Frequency*, Nilai Kapitalisasi Pasar, *Return* Saham.

***THE INFLUENCE OF TRADING VOLUME, TRADING FREQUENCY AND
MARKET CAPITALIZATION VALUE ON SHARE RETURNS OF FOOD
AND BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK
EXCHANGE (BEI) FOR THE 2017-2021 PERIOD***

**FEBRI YANTI NUR HAYATI
18013010163/FEB/EA**

ABSTRACT

The study aims to empirically test the Trading Volume, Trading Frequency and Market Capitalization Value of the Return on Shares of Food and Beverage Companies listed on the Indonesian Stock Exchange in the period 2017-2021. Data was obtained from the Indonesian Stock Exchange with 72 issuers with purposive and sampling criteria that 34 companies have been collected with a total of 170 being used as a sample. The research uses a quantitative method with the use of secondary data of the food and beverage sub-sector manufacturing companies for the period 2017-2021 with a double linear regression technique using the SPSS version 24 software program. The results of this study showed that by analyzing the volume variable trading has no influence on the share return, trading frequency has a significant impact on the stock return and the market capitalization value significantly affects the share returns. In accordance with the model compatibility with the test F independent variables such as trading volume, trading Frequency, and market capitalisation value have a significant effect on the dependent variable, namely the stock returns of food and beverage companies listed on the Indonesian Stock Exchange in the period 2017-2021.

Keywords: Trading Volume, Trading Frequency, Market Capitalization Value, Stock Return