



**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS  
HARGA SAHAM, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP  
RETURN SAHAM SEKTOR TEKNOLOGI DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**TUGAS AKHIR  
SKRIPSI**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
**ANGGA DWI PRASETYO**  
**43122010128**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2026**



**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS  
HARGA SAHAM, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP  
RETURN SAHAM SEKTOR TEKNOLOGI DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**TUGAS AKHIR  
SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana**

**ANGGA DWI PRASETYO**

**43122010128**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2026**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Angga Dwi Prasetyo

NIM : 43122010128

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenar benarnya.

Jakarta, 20 Februari 2026  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

  
Angga Dwi Prasetyo  
43122010128



|                                                                                   |                                                      |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <b>BIRO PERPUSTAKAAN<br/>UNIVERSITAS MERCU BUANA</b> |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|

|              |                   |            |  |  |  |  |  |
|--------------|-------------------|------------|--|--|--|--|--|
| No.Dokumen   | 1-1-3.4.11.00     | Distribusi |  |  |  |  |  |
| Tgl. Efektif | 25 September 2024 |            |  |  |  |  |  |

### SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

**Nama** : ANGGA DWI PRASETYO  
**NIM** : 43122010128  
**Fakultas / Program Studi** : FEB / Manajemen  
**Jenis** : Skripsi  
**Judul Tugas Akhir** : PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, VOLATILITAS HARGA SAHAM,  
DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR  
TEKNOLOGI DI BURSA EFEK INDONESIA  
**Hasil Pengecekan Turnitin** : 21%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **21%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 07 July 2026

Kepala Biro Perpustakaan



UNIVERSITA  
MERCU BUANA

Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

**Ket:** Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Juli/07/0000001088/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

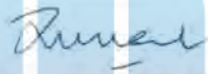
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Angga Dwi Prasetyo  
NIM : 43122010128  
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Volume Perdagangan, Volatilitas Harga Saham, dan Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham Sektor Teknologi di Bursa Efek Indonesia

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 13 Maret 2026 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :

Pembimbing



Prof. Dr. Augustina Kurniasih, ME  
NIDN/NUPTK: 0302085801

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA  
NIDN/NUPTK: 0307036901



Dudi Permana, Ph.D  
NIDN/NUPTK: 1018037701

LPTA-04266311



Scan QR or [click here](#) to  
Verification

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia, dan nikmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Volume Perdagangan, Volatilitas Harga Saham, dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham Sektor Teknologi di Bursa Efek Indonesia”**. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Selama proses penulisan skripsi ini, penulis telah menerima berbagai bentuk bantuan, dukungan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan terima kasih yang mendalam, penulis ingin menyampaikan penghargaan kepada:

1. Dr. Augustina Kurniasih, M.E., sebagai dosen pembimbing yang dengan sabar membimbing, memberikan masukan, serta mengarahkan penulis hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana, atas segala dukungan dan fasilitas yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
3. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, atas bimbingan dan arahnya dalam mendukung proses akademik penulis.
4. Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1, yang telah memberikan berbagai kebijakan dan pengarahan yang membantu dalam

penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Riska Rosdiana, SE, M.Si., sebagai dosen Mata Kuliah Metodologi Penelitian, atas ilmu dan panduan yang telah diberikan.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana, atas ilmu, wawasan, dan pengalaman yang telah dibagikan selama penulis menempuh pendidikan.
7. Kedua orang tua serta keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, motivasi, dan dukungan secara moril maupun materil yang tak ternilai bagi penulis.
8. Teman-teman seperjuangan di Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu per satu, atas bantuan, dukungan, dan kebersamaan yang sangat berarti.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, baik dari sisi isi maupun penyajiannya. Oleh sebab itu, penulis terbuka terhadap segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun, guna memperbaiki karya ini di masa yang akan datang. Harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi referensi yang berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Juni 2025



Angga Dwi Prasetyo

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB**

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Angga Dwi Prasetyo  
NIM : 43122010128  
Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Manajemen  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Volume Perdagangan, Volatilitas Harga Saham, dan Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham Sektor Teknologi di Bursa Efek Indonesia

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Juli 2026  
Yang menyatakan,



( Angga Dwi Prasetyo )

## ABSTRAK

Nama : Angga Dwi Prasetyo  
NIM : 43122010128  
Program Studi : Manajemen S1  
Judul Skripsi : Pengaruh Volume Perdagangan, Volatilitas Harga Saham, dan Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham Sektor Teknologi di Bursa Efek Indonesia  
Pembimbing : Prof. Dr. Augustina Kurniasih, M.E.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan, volatilitas harga saham, dan kapitalisasi pasar terhadap return saham pada perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode Oktober 2024 hingga Maret 2025. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi data panel. Sampel penelitian terdiri atas 35 perusahaan yang dipilih melalui teknik purposive sampling, sehingga diperoleh 210 observasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa model penelitian yang dibangun sesuai, namun kemampuan menjelaskan fenomena masalah relatif kecil. Volume perdagangan dan volatilitas harga saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sementara itu, kapitalisasi pasar berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap return saham. Variabel yang memiliki pengaruh paling besar terhadap return saham adalah volume perdagangan. Temuan ini mengindikasikan bahwa faktor aktivitas perdagangan dan dinamika harga memiliki peran yang lebih kuat dibandingkan ukuran perusahaan dalam menjelaskan pergerakan return saham pada sektor teknologi.

**Kata Kunci** : Volume Perdagangan, Volatilitas Harga, Kapitalisasi Pasar, Return Saham, Regresi Data Panel, Sektor Teknologi, Bursa Efek Indonesia.

## ABSTRACT

*Name* : Angga Dwi Prasetyo  
*Student ID* : 43122010128  
*Study Program* : Manajemen SI  
*Thesis Title* : *The Effect of Trading Volume, Stock Price Volatility, and Market Capitalization on Stock Returns in the Technology Sector on the Indonesia Stock Exchange*  
*Supervisor* : Prof. Dr. Augustina Kurniasih, M.E.

*This study aims to analyze the effects of trading volume, stock price volatility, and market capitalization on stock returns for technology sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period from October 2024 to March 2025. This study employs a quantitative approach using panel data regression. The sample consists of 35 companies selected via purposive sampling, yielding 210 observations. The results indicate that the constructed model is appropriate, though its explanatory power regarding the phenomenon is relatively limited. Trading volume and stock price volatility have a positive and significant effect on stock returns. Meanwhile, market capitalization has a positive but insignificant effect on stock returns. The variable with the greatest influence on stock returns is trading volume. These findings indicate that trading activity and price dynamics play a stronger role than firm size in explaining stock return movements in the technology sector.*

**Keywords** : Trading Volume, Price Volatility, Market Capitalization, Stock Returns, Panel Data Regression, Technology Sector, Indonesia Stock Exchange.

## DAFTAR ISI

|                                                                                 |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN SAMPUL.....                                                             | i    |
| HALAMAN JUDUL .....                                                             | i    |
| HALAMAN SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....                                     | ii   |
| HALAMAN SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN .....                               | iii  |
| HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....                                         | iv   |
| KATA PENGANTAR.....                                                             | v    |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR<br>DI REPOSITORI UMB ..... | vii  |
| ABSTRAK .....                                                                   | viii |
| ABSTRACT .....                                                                  | ix   |
| DAFTAR ISI.....                                                                 | x    |
| DAFTAR GAMBAR .....                                                             | xiii |
| DAFTAR TABEL .....                                                              | xiv  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                                           | xv   |
| BAB I .....                                                                     | 1    |
| 1.1    Latar Belakang Penelitian .....                                          | 1    |
| 1.2    Rumusan Masalah.....                                                     | 9    |
| 1.3    Tujuan Penelitian .....                                                  | 9    |
| 1.4    Kontribusi Penelitian .....                                              | 10   |
| 1.4.1    Kontribusi Praktis.....                                                | 10   |
| 1.4.2    Kontribusi Teoritis .....                                              | 12   |
| BAB II .....                                                                    | 14   |
| 2.1    Kajian Pustaka .....                                                     | 14   |
| 2.1.1    Teori Portofolio Modern .....                                          | 14   |
| 2.1.2    Teori <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM) .....                  | 15   |
| 2.1.3    Teori Sentimen Investor.....                                           | 16   |
| 2.1.4    Teori Analisis Teknikal.....                                           | 18   |
| 2.1.5    Return Saham .....                                                     | 19   |

|                     |                                                                                    |           |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.1.6               | Volume Perdagangan Saham .....                                                     | 22        |
| 2.1.7               | Volatilitas Harga Saham .....                                                      | 23        |
| 2.1.8               | Kapitalisasi Pasar .....                                                           | 24        |
| 2.1.9               | Penelitian Terdahulu .....                                                         | 26        |
| 2.2                 | Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....                                | 37        |
| 2.2.1               | Pengembangan Hipotesis.....                                                        | 37        |
| 2.2.2               | Kerangka Konseptual .....                                                          | 44        |
| <b>BAB III.....</b> |                                                                                    | <b>45</b> |
| 3.1                 | Waktu dan Tempat Penelitian.....                                                   | 45        |
| 3.2                 | Desain Penelitian .....                                                            | 45        |
| 3.3                 | Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....                                       | 46        |
| 3.3.1               | Definisi Variabel Penelitian .....                                                 | 46        |
| 3.3.2               | Operasionalisasi Variabel Penelitian .....                                         | 49        |
| 3.4                 | Populasi dan Sampel.....                                                           | 50        |
| 3.4.1               | Populasi .....                                                                     | 50        |
| 3.4.2               | Sampel Penelitian.....                                                             | 50        |
| 3.5                 | Metode Pengumpulan Data .....                                                      | 54        |
| 3.6                 | Metode Analisis Data .....                                                         | 55        |
| 3.7                 | Pemilihan Model Regresi Data Panel.....                                            | 60        |
| 3.8                 | Uji Asumsi Klasik.....                                                             | 62        |
| 3.9                 | Uji Kelayakan Model .....                                                          | 65        |
| <b>BAB IV .....</b> |                                                                                    | <b>68</b> |
| 4.1                 | Gambaran Umum Objek Penelitian pada Sektor Teknologi di Bursa Efek Indonesia ..... | 68        |
| 4.2                 | Analisis Data .....                                                                | 74        |
| 4.2.1               | Analisis Deskriptif.....                                                           | 74        |
| 4.2.2               | Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                           | 79        |
| 4.2.3               | Uji Kesesuaian Model .....                                                         | 81        |
| 4.3                 | Pembahasan Hasil Penelitian .....                                                  | 87        |

|                             |                                                                |            |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|
| 4.3.1                       | Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 90         |
| 4.3.2                       | Pengaruh Volatilitas Harga terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 93         |
| 4.3.3                       | Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 96         |
| <b>BAB V</b> .....          |                                                                | <b>99</b>  |
| 5.1                         | Kesimpulan .....                                               | 99         |
| 5.2                         | Saran .....                                                    | 100        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> ..... |                                                                | <b>109</b> |
| <b>LAMPIRAN</b> .....       |                                                                | <b>119</b> |



## DAFTAR GAMBAR

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka konseptual..... | 44 |
|-------------------------------------|----|



## DAFTAR TABEL

|                                                                                  |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Tabel 1.1 Historical Performance IDXTECHNO.....</b>                           | <b>3</b>  |
| <b>Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....</b>                                      | <b>26</b> |
| <b>Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran.....</b>             | <b>49</b> |
| <b>Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....</b>                    | <b>50</b> |
| <b>Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....</b>                                          | <b>51</b> |
| <b>Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Teknologi di Bursa Efek Indonesia ....</b> | <b>71</b> |
| <b>Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....</b>                  | <b>75</b> |
| <b>Tabel 4.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik. ....</b>                | <b>79</b> |
| <b>Tabel 4.4 Hasil Common Effect Model (CEM).....</b>                            | <b>82</b> |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                                                      |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Populasi penelitian perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2025..... | 119 |
| Lampiran 2 Data Penelitian .....                                                                                                     | 122 |
| Lampiran 3 Hasil Statistik Deskriptif.....                                                                                           | 131 |
| Lampiran 4 Hasil Pemilihan Model Data Panel.....                                                                                     | 132 |
| Lampiran 5 Regresi CEM .....                                                                                                         | 138 |
| Lampiran 6 Biografi .....                                                                                                            | 139 |

