



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Return* Saham
dan *Varian Return* Saham Terhadap *Bid-Ask Spread*: Studi Pada Perusahaan
Yang Tergabung Pada LQ-45 Tahun 2014-2015

Tesis

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program pasca
sarjana program studi Magister Manajemen

Yudha Yogaswara

UNIVERSITAS

55114120154

MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN PROGRAM
PASCA SARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2017

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Harga saham, Volume
Perdagangan Saham, *Return* Saham dan
Varian *Return* Saham Terhadap *Bid-Ask
Spread* : Studi Pada Perusahaan Yang
Tergabung Pada LQ-45 Tahun 2014 -2015

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Yudha Yogaswara

Nim : 55114120154

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 10 Juli 2017

Mengesahkan

Pembimbing

UNIVERSITAS

(Matrodji H. Mustafa, MBA, Ph.D)

MERCU BUANA

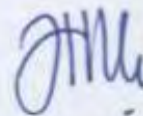
Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didiek J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati M.Si)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini

Judul : Pengaruh Harga saham, Volume
Perdagangan Saham, *Return* Saham dan
Varian *Return* Saham Terhadap *Bid-Ask*
Spread : Studi Pada Perusahaan Yang
Tergabung Pada LQ-45 Tahun 2014 -2015

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Yudha Yogaswara

Nim : 55114120154

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 10 Juli 2017

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan dosen pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan program studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat di periksa kebenarannya.

Jakarta, 10 Juli 2017


Yudha Yogaswara

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis berhasil menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Return* Saham, dan Varian *Return* Saham Terhadap Bid-Ask Spread: Studi Pada Perusahaan Yang Tergabung Pada LQ-45 Tahun 2014 – 2015”.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Matrodji H. Mustafa, MBA, Ph.D, selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Prof. Dr. Didiek J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di fakultas.
3. Dr. Aty Herawati M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen dan seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen yang telah membantu kelancaran belajar selama di kampus.
4. Orang tua, atas doa yang selalu dipanjatkan untuk kesuksesan anak-anaknya.
5. Andhyka Pratama, atas doa yang selalu dipanjatkan untuk kesuksesan adiknya.
6. Dyanti Khairina selaku calon istri, atas doa dan dukungan yang diberikan.
7. Teman-teman kuliah 401 yang saling dukung dan saling bantu dalam penyelesaian tesis ini.

8. Untuk Daniel Permana Putra, Adrian Darius, Grace Hutapea, Audi Erwinsyah, Mas Adam, Fajri Asfaroni, Ryanda Rusadi, Cristine Adrianti, Alfatari, Boss Iskandar Mohan, Yudi, Dany Tinambunan, Aditya Guna, Fadli I'm nothing without you guys.
9. Away's Apartment atas tempat yang selalu ada untuk mengerjakan thesis ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu kelancaran dalam menyelesaikan tugas tesis ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tesis ini masih banyak terdapat kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun demi perbaikan tesis ini. Akhirnya penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. *Amin ya robbal 'alamin.*

Jakarta, 10 Juli 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Penulis

DAFTAR ISI

Abstract.....	i
Abstrak.....	ii
Lembar Pengesahan.....	iii
Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar.....	v
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	12
1.3 Rumusan Masalah	14
1.4 Batasan Masalah	14
1.5 Tujuan Penelitian	14
1.6 Manfaat Penelitian	15
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN	
2.1 Pasar Modal.....	16
2.1.1 Sejarah Index LQ 45	16
2.1.2 Pergerakan Index LQ 45.....	19
2.1.3 Kenaikan Index LQ 45	20
2.2 Lingkup dan Bidang Usaha.....	20
2.3 Sumber Daya.....	22
2.4 Tantangan Bisnis Perusahaan.....	22
2.5 Proses Bisnis Perusahaan	24
BAB III TINJAUAN PUSTAKA	
3.1 Kajian Pustaka	
3.1.1 Definisi Pasar Modal	25
3.1.2 Manfaat Pasar Modal	27
3.1.3 Pengertian Saham	28
3.1.4 Karakteristik Saham	30
3.1.5 Harga Saham	31
3.1.6 Volume Perdagangan Saham	38

3.1.7	Tingkat Pengembalian Investasi	40
3.1.8	Varian Return	41
3.1.9	Bid-Ask Spread Saham	44
3.2	Penelitian Terdahulu	46
3.3	Kerangka Pemikiran.....	50
3.4	Hipotesis.....	53
BAB IV METODE PENELITIAN		
4.1	Jenis / Desain Penelitian.....	55
4.2	Variabel Penelitian	55
4.3	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	56
4.3.1	Variabel Bebas	56
4.3.2	Variabel Terikat	58
4.4	Jenis Dan Sumber Data	59
4.5	Teknik Pengumpulan Data.....	59
4.6	Populasi Dan Sample Penelitian	60
4.7	Metode Analisis Data.....	61
4.7.1	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.7.2	Analisis Regresi Data Panel.....	66
4.7.3	Metode Pemilihan Data.....	71
4.7.4	Pengujian Hipotesis	74
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
5.1	Hasil Penelitian.....	78
5.1.1	Uji Asums Klasik.....	85
5.1.1.1	Uji Normalitas.....	86
5.1.1.2	Uji Multikolinearitas.....	87
5.1.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	87
5.1.1.4	Uji Autokorelasi.....	88
5.1.2	Analisis Regresi Data Panel.....	89
5.1.2.1	Pemilihan Model Regresi Panel.....	89
5.1.2.2	Estimasi Model Regresi Panel.....	96
5.1.2.3	Uji Parsial (t).....	98

5.1.2.4 Uji Simultan (f).....	100
5.1.2.5 Koefisien Determinasi.....	100
5.1.2.6 Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	101
5.2 Pembahasan.....	101
5.2.1 Harga Saham Terhadap <i>Bid Ask Spread</i>	101
5.2.2 Volume Perdagangan Terhadap <i>Bid Ask Spread</i>	103
5.2.3 <i>Return</i> Saham Terhadap <i>Bid Ask Spread</i>	104
5.2.2 Varian <i>Return</i> Saham Terhadap <i>Bid Ask Spread</i>	105
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan.....	107
6.2 Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA.....	109
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Penelitian Terdahulu	46
Tabel 4.1	Daftar Sample Penelitian.....	61
Tabel 4.2	Nilai Korelasi Koefisien Determinasi	77
Tabel 5.1	Tabel Statistik Deskriptif	79
Tabel 5.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	86
Tabel 5.3	Hasil Uji <i>White</i>	88
Tabel 5.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	88
Tabel 5.5	<i>Output Metode Common Effect</i>	90
Tabel 5.6	<i>Output Metode Fixed Effect</i>	91
Tabel 5.7	Hasil Uji <i>Chow</i>	92
Tabel 5.8	<i>Output Metode Random Effect</i>	93
Tabel 5.9	Hasil Uji <i>Hausman</i>	94
Tabel 5.10	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	96
Tabel 5.11	Hasil Estimasi Model Regresi <i>Fixed Effect</i>	97
Tabel 5.12	Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	101

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	53
Gambar 5.1 Grafik Harga Saham Perusahaan	80
Gambar 5.2 Grafik Volume Perdagangan Perusahaan.....	81
Gambar 5.3 Grafik <i>Return</i> Saham Perusahaan	83
Gambar 5.4 Grafik Varian <i>Return</i> Perusahaan	84
Gambar 5.5 Grafik <i>Bid Ask Spread</i> Perusahaan	85
Gambar 5.6 Hasil Uji Normalitas.....	87

