



**ANALISIS DETERMINAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM  
DAN PENGARUHNYA TERADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI BEI PERIODE 2010-2020**

**TESIS**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
**JUNIRA SIREGAR**  
55118320014

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2022**



**ANALISIS DETERMINAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM  
DAN PENGARUHNYA TERADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI BEI PERIODE 2010-2020**

**TESIS**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi  
Magister Manajemen

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
JUNIRA SIREGAR

**55118320014**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2022**

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini:

Judul : Analisis Determinan Volume Transaksi Saham dan Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Periode 2010-2020

Nama : Junira Siregar

NIM : 55118320014

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 02 Maret 2022

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar magister pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Bogor, 02 Maret 2022

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Junira Siregar

## PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Junira Siregar

NIM : 55118320014

Program Studi : Magister Manajemen

Dengan judul

“Analisis Determinan Volume Transaksi Saham dan Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2020”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 14/01/22 didapatkan nilai presentase sebesar 19%.

Bekasi, 14 Januari 2022

Administrasi Turnitin

  
Arie Pangudi.A.Md

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Determinan Volume Transaksi Saham dan Pengaruhnya  
Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Periode 2010-  
2020.

Nama : Junira Siregar

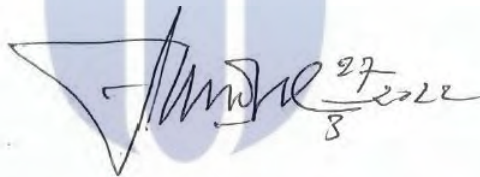
NIM : 55118320014

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 02 Maret 2022

Mengesahkan

Pembimbing



Handwritten signature of Prof. Dr. Ir, M. Noor Salim, SE, MM, dated 27/3/2022.

(Prof. Dr. Ir, M. Noor Salim, SE, MM)


MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Manajemen



Handwritten signature of Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.SI.

(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.SI)



Handwritten signature of Dr. Indra Siswanti, SE., MM.

(Dr. Indra Siswanti, SE., MM)

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah S.W.T yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini yang berjudul **“Analisis Determinan Volume Transaksi Saham dan Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Periode 2010-2020”**. Penyusunan tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Penyusunan tesis ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Drs. Indra Siswanti, SE, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Drs. Lenny Chirtina Nawangsari, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Prof. Dr. Ir. M. Noor Salim, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penulisan tesis ini.
6. Ibu Drs. Indra Siswanti, SE, MM selaku ketua penguji ujian akhir tesis, yang telah memberikan masukan untuk perbaikan tesis ini
7. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku dosen penguji ujian akhir tesis, yang telah memberikan masukan dan saran agar tesis ini menjadi lebih baik.
8. Seluruh staf pengajar dan karyawan Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
9. Teman-teman Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Bekasi yang memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tesis ini.
10. Orang tua dan keluarga, yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
11. Suami dan anak yang telah mendukung dalam menyelesaikan tesis ini.
12. Rekan kerja PT. Nipress Energi Otomotif yang memberikan dukungan dalam menyelesaikan tesis ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Bogor, 02 Maret 2022

(Junira Siregar)

## DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERNYATAAN .....	i
LEMBAR PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Batasan Masalah.....	14
1.3. Rumusan Masalah.....	14
1.4. Tujuan Penelitian.....	15
1.5. Kontribusi Penelitian .....	16
<b>BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Teori .....	18
2.1.1. Investasi.....	18
2.1.2. Pasar Modal.....	23
2.1.3. Bursa Efek.....	26
2.1.4. Saham.....	28
2.1.5. Indeks Harga Saham.....	33
2.1.6. Volume Transaksi Saham.....	43
2.1.7. Jumlah Uang Beredar.....	45
2.1.8. Kurs (Nilai Tukar).....	47



2.1.9 Shanghai <i>Stock Exchange Composite Index</i> atau Indeks SSE...	50
2.2. Penelitian Terdahulu.....	51
2.3. Kerangka Pemikiran.....	58
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	59

### **BAB III. METODOLOGI PENELITIAN**

3.1. Jenis Penelitian .....	70
3.2. Data dan Variabel Penelitian .....	70
3.3. Analisis Data .....	72
3.3.1. Pengujian Asumsi Klasik .....	72
3.3.2. Hipotesis Statistik.....	75
3.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	79
3.3.4. Analisis Regresi dengan Variabel Intervening Volume Transaksi Saham.....	80

### **BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1. Hasil Penelitian .....	82
4.1.1. Gambaran Objek Penelitian.....	82
4.1.2. Hasil Analisa Deskriptif .....	82
4.1.3. Uji Data .....	83
4.1.4. Uji Model .....	91
4.1.5. Hasil Analisis Regresi Dengan Variabel Intervening Volume Transaksi Saham.....	94
4.2. Pembahasan .....	94
4.2.1. Uji Simultan Persamaan Regresi 1.....	94
4.2.2. Uji Parsial Persamaan Regresi 1.....	96
4.2.2.1. Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap IHSG.....	96
4.2.2.2. Pengaruh Kurs Dolar Terhadap IHSG.....	97
4.2.2.3. Pengaruh Kurs Yuan Terhadap IHSG.....	98
4.2.2.4. Pengaruh Indeks SSE Terhadap IHSG.....	99
4.2.3. Uji Simultan Persamaan Regresi 2.....	100



4.2.4. Uji Parsial Persamaan Regresi 2.....	101
4.2.4.1. Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Volume Transaksi.....	101
4.2.4.2. Pengaruh Kurs Dolar Terhadap Volume Transaksi....	103
4.2.4.3. Pengaruh Kurs Yuan Terhadap Volume Transaksi....	104
4.2.4.4. Pengaruh Indeks SSE Terhadap Volume Transaksi...104	
4.2.5. Uji Parsial Persamaan 3: Pengaruh Volume Transaksi Terhadap IHSG.....	105
4.2.6. Analisis Regresi Linear Berganda Variable Intervening Volume Transaksi Saham.....	106
4.2.7. Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap IHSG dan Volume Transaksi Saham.....	107
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	111
5.2. Saran .....	112
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>114</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>120</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>122</b>

## DAFTAR TABEL

Table 1.1. Tabel Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2010 – 2020.....	2
Tabel 1.2. Tabel Volume Transaksi Saham Periode 2010– 2020.....	4
Tabel 1.3. Tabel Jumlah Uang Beredar Periode 2010 – 2020.....	5
Tabel 1.4. Tabel Nilai Kurs Dolar/USD Periode 2010 – 2020.....	7
Tabel 1.5. Tabel Nilai Kurs Yuan/CNY Periode 2010 – 2020.....	9
Tabel 1.6. Tabel Shanghai Composite Index Periode 2010 – 2020.....	11
Table 2.1. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	26
Tabel 2.2. Perkembangan IHSG Tahun 2015 – 2020.....	40
Tabel 2.3. Penelitian Terdahulu (Jurnal Internasional).....	51
Tabel 2.4. Penelitian Terdahulu (Jurnal Nasional).....	55
Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel.....	71
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Penelitian .....	82
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 1 .....	86
Tabel 4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 .....	87
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1.....	88
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 2 .....	89
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2 .....	90
Tabel 4.7. Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 2.....	91
Tabel 4.8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Y .....	92
Tabel 4.9. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Z .....	92
Tabel 4.10. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Variabel Z Terhadap Variabel Y.....	93
Tabel 4.11. Hasil Uji F Terhadap Variabel Y.....	93
Tabel 4.12. Hasil Uji F Terhadap Variabel Z .....	93
Tabel 4.13. Hasil Uji t Terhadap Variabel Y .....	94
Tabel 4.14. Hasil Uji t Terhadap Variabel Z .....	94
Tabel 4.15. Hasil Uji t Variabel Z Terhadap Variabel Y .....	94
Tabel 4.16. Hasil Uji Sobel (Pengaruh Tidak Langsung).....	94
Tabel 4.17. Fluktuasi IHSG Tahun 2019-2020.....	107
Tabel 4.18. Fluktuasi Volume Transaksi Tahun 2019-2020 (Juta Saham).....	108

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2010–2020.....	2
Gambar 1.2. Grafik Volume Transaksi Saham Periode 2010-2020.....	4
Gambar 1.3. Grafik Jumlah Uang Beredar Periode 2010–2020 .....	6
Gambar 1.4. Grafik Nilai Kurs Dolar/USD Periode 2010–2020.....	8
Gambar 1.5. Grafik Nilai Kurs Yuan/CNY Periode 2010–2020.....	9
Gambar 1.6. Shanghai Composite Index Periode 2010–2020.....	12
Gambar 2.1. Proses Keputusan Investasi .....	22
Gambar 2.2. Kerangka Pemikiran.....	59
Gambar 3.1 Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	80
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas Persamaan 1 .....	84
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas Persamaan 1 dengan Logaritma Natural.....	85
Gambar 4.3. Hasil Uji Normalitas Persamaan 2 .....	88



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Data Variabel Penelitian.....	120
Lampiran 2. Hasil Output Uji Sobel.....	121

