

**FAKTOR PENENTU *RETURN* SAHAM DALAM KONDISI
BULLISH DAN *BEARISH* TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2012-2013**



OLEH:
GANNY YONGNALA
3103010195

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014**

**FAKTOR PENENTU *RETURN* SAHAM DALAM KONDISI
BULLISH DAN *BEARISH* TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2012-2013**

SKRIPSI

diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk memenuhi sebagian persyaratan

memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen

Oleh :

GANNY YONGNALA

3103010195

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

FAKTOR PENENTU *RETURN* SAHAM DALAM KONDISI
BULLISH DAN *BEARISH* TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2012-2013

OLEH:

GANNY YONGNALA

3103010195

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

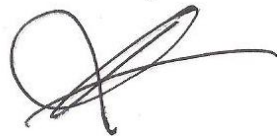
Pembimbing I,



Dr. C. Erna Susilawati, SE., M.Si

Tanggal : 20 Januari 2014

Pembimbing II,



Drs. EC. Yulius Koesworo, MM

Tanggal : 21 Januari 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang telah ditulis oleh GannyYongnala dengan NRP 3103010195
Telah diuji pada tanggal 30 Januari 2014 dan dinyatakan lulus oleh
TimPenguji

Ketua Tim Penguji :



Dr. C. Erna Susilawati, SE., M.Si
NIK.311.97.0268

Mengetahui :

Dekan,

Ketua Jurusan Manajemen,



Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM

NIK. 321.99.0370



Elisabeth Supriharyanti, M.Si., SE.

NIK. 311-99.0369

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Ganny Yongnala

NRP : 3103010195

Fakultas/Jurusan : Bisnis / Manajemen

Alamat/Telp : Rungkut Mapan Tengah VIII CG-33 / (031) 8710208

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat merupakan hasil karya pemikiran saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiat.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan sebenarnya. Saya bersedia menerima sanksi apabila terbukti melanggar suatu hal yang tidak sesuai dengan surat pernyataan ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis Panjatkan Kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas segala berkat yang telah dianugerahkan sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini. Adapun maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penyusunan dan Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu *Elisabeth* Supriharyanti, M.Si., SE. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. C. Erna Susilawati, SE., M.Si., selaku Wakil Rektor II dan dosen pembimbing I Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Drs. EC. Yulius Koesworo, MM., selaku dosen pembimbing II Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M. Com., Bapak Dr. Hermeindito Kaaro., MM., Bapak F.X. Agus Joko W.P, SE, Msi., CFP., Bapak Drs. Ec Siprianus Salvatore Sina, MM., Bapak Drs. EC. Jeffrey Sunur., Bapak Drs EC. C Martono Msi., selaku dosen-dosen rumpun keuangan jurusan manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

6. Segenap dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.
7. Orang tua, adik dan segenap keluarga yang telah mendukung penulis, baik dalam doa, material, dan sebagainya untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman – teman di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu yang ikut membantu dalam doa, semangat, waktu dan sebagainya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi pembaca.

Surabaya, Februari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. LatarBelakang.....	1
1.2. PerumusanMasalah	4
1.3. TujuanPenelitian	5
1.4. ManfaatPenelitian	5
1.5. SistematikaPenulisan.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. PenelitianTerdahulu	7
2.2. LandasanTeori	9
2.2.1. Return Saham.....	9
2.2.2. FrekuensiPerdagangan.....	10
2.2.3. Volume Perdagangan	11
2.2.4. <i>Return</i> Saham($R_{(t-1)}$).....	12
2.2.5. Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	12
2.2.6. EfisiensiPasar.....	14
2.3. HubunganAntarVariabel	15
2.4. Hipotesis.....	17
2.5. Model Penelitian	17
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	19
3.1. JenisPenelitian	19
3.2. IdentifikasiVariabel.....	19
3.3. DefinisiOperasionalVariabel	20
3.4. Jenis Data	22
3.5. AlatdanMetodePengumpulan Data	22
3.6. PopulasidanSampel	23
3.7. TeknikAnalisis Data.....	23
3.8. Analisis Data	24

3.9. Pengujian Hipotesis	26
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	27
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	27
4.2. Deskripsi Data	29
4.3. Analisis Data	30
4.3.1. Analisis Regresi Berganda.....	31
4.3.2. Uji Multikolinieritas.....	32
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas	33
4.3.4. Uji Autokorelasi.....	34
4.3.5. Uji Kecocokan Model	34
4.3.6. Uji Statistik t.....	35
4.4. Pembahasan	38
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	41
5.1. Simpulan	41
5.2. Keterbatasan Penelitian	42
5.3. Saran	42
Daftar Pustaka	43
Lampiran.....	45

DAFTAR TABEL

3.1 Persamaan Regresi	23
4.1 Daftar Perusahaan-Perusahaan Sampel.....	28
4.2 Statistik Deskriptif	29
4.3 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	32
4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	33
4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	33
4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Penyembuhan Metode White)	34
4.7 Hasil Uji Autokorelasi	34
4.8 Hasil Uji F Statistik	35
4.9 Hasil Uji t Statistik	35

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	18
---------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Statistik Deskriptif
Lampiran 2.	Analisis Regresi Berganda
Lampiran 3.	Uji Multikolinearitas
Lampiran 4.	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 5	Uji Heteroskedastisitas dengan penyembuhan White
Lampiran 6.	Uji Autokorelasi
Lampiran 7.	Uji F Statistik
Lampiran 8.	Data Mentah

ABSTRAK

FAKTOR PENENTU *RETURNSAHAM* DALAM KONDISI *BULLISH* DAN *BEARISH* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2012-2013

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa efek dari frekuensi perdagangan, volume perdagangan, *return* saham pada periode sebelumnya terhadap *return* saham dan dimoderasikan dengan kondisi *bullish* dan *bearish*. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan 53 sampel dari perusahaan Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012-2013 dengan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji hubungan variabel-variabel. Penelitian ini menemukan bahwa kondisi *bullish* dan *bearish* dapat memoderasi volume perdagangan dan *return* saham pada periode sebelumnya positif signifikan terhadap *return* saham kecuali frekuensi perdagangan yang berpengaruh negative tidak signifikan dengan pengujian menggunakan alfa sebesar 10%.

Kata kunci: FrekuensiPerdagangan, Volume Perdagangan, Kondisi *Bullish* dan *Bearish*, $Return Saham_{(t-1)}$, $Return Saham$

ABSTRACT

THE DETERMINANTS OF STOCK RETURN IN BULLISH AND BEARISH MARKET CONDITION ON STOCK RETURN OF LQ45 COMPANIES PERIOD 2012-2013

This study aimed to analyze the effect of trading frequency, trading volume, stock return_(t-1) on stock return with bullish and bearish market condition as moderating variable. This study used secondary data with 53 samples from Indonesia's company that listed on the Indonesia's Stock Exchange during the period of 2012-2013 by using multiple linear regression to test the interaction or Multiple Regression Analysis. The study found that bullish and bearish market condition was able to significantly moderate the effect of trading volume and stock return_(t-1) toward stock return variable except trading frequency for the interaction test results showed the significant value was greater than interaction of alpha as 10%.

Key words: *Trading Frequency, Trading Volume, Stock Return_(t-1), Bullish and Bearish, Stock Return*