

SKRIPSI TERAPAN



PENGARUH VOLUME TRANSAKSI, FREKUENSI PERDAGANGAN, DAN JUMLAH INVESTOR LOKAL TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Disusun Oleh:

Auliah Suhaeri Putri

1804441002

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Program Studi Manajemen Keuangan

Jurusan Akuntansi

Politeknik Negeri Jakarta

2022

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI, FREKUENSI PERDAGANGAN,
DAN JUMLAH INVESTOR LOKAL TERHADAP *RETURN* INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN**

**Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Terapan pada
Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Jakarta**

Disusun oleh: Auliah Suhaeri Putri

NIM 1804441002

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI**

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2022

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Laporan Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Auliah Suhaeri Putri

NIM : 1804441002

Tanda tangan :



Tanggal : 28 Juli 2022



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Skripsi Terapan ini diajukan oleh:

Nama : Auliah Suhaeri Putri
 NIM : 1804441002
 Program Studi : D4 Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Volume Transaksi, Frekuensi perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal Terhadap *Return* Indeks Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M. (*Sabar Warsini*)
 Anggota Penguji : Fathir Ashfath, S.E., M.M. (*Fathir Ashfath*)

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal :

Ketua Jurusan Akuntansi

 Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

NIP. 196404151990032002

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI TERAPAN

Nama Penyusun : Auliah Suhaeri Putri
 Nomor Induk Mahasiswa : 1804441002
 Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Terapan
 Judul Skripsi : Pengaruh Volume Transaksi, Frekuensi perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan

Disetujui oleh,

Pembimbing



Fathir Ashfath, S.E., M.M

NIP.520000000000000173

Ketua Program Manajemen Keuangan Terapan



Ratna Juwita, S.E., M.S.M., M.Ak

NIP. 198607272019032006

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Auliah Suhaeri Putri

NIM : 1804441002

Program Studi : Manajemen Keuangan Terapan

Jurusan : Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi Terapan Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-Exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Volume Transaksi, Frekuensi Perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal Terhadap *Return* Indeks Harga Saham Gabungan

Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pengkalan data (database), merawat, dan mempublikasi skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Bekasi

Pada Tanggal : 20 Juli 2022

Yang Menyatakan

Auliah Suhaeri Putri

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya serta kekuatan lahir dan batin kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *“Pengaruh Volume Transaksi, Frekuensi perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan”* Penulis menyadari bahwa terwujudnya skripsi ini juga tidak lepas dari saran, arahan, bantuan, dukungan, serta bimbingan yang telah diberikan oleh banyak pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sc. H. Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Ratna Juwita, S.E., M.S.M., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan.
4. Bapak Fathir Ashfath, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan, dan pengarahan dengan sangat baik.
5. Kedua orang tua serta keluarga penulis yang selalu mendoakan, memberi semangat, dukungan moril dan materil serta memberi motivasi kepada penulis.
6. Semua tim dosen Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta, khususnya untuk dosen Program Studi Manajemen Keuangan Terapan yang telah memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat kepada penulis serta untuk kemajuan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
7. Bapak dan Ibu staff karyawan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta yang telah memberikan pelayanan terbaik kepada setiap mahasiswa, terutama penulis.
8. Teman-teman penulis yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu yang telah memberi hiburan, motivasi, serta dukungan kepada penulis.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

9. Semua pihak yang terlibat di kehidupan penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas segala bantuan dan dukungan selama ini. Semoga Allah SWT selalu membalas seluruh amalan dan perbuatan semua pihak yang telah membantu penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu adanya kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan guna perbaikan dalam penulisan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah ilmu pengetahuan bagi semua pihak.

Bekasi, 18 Juli 2022

Penulis



Auliah Suhaeri Putri



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI, FREKUENSI PERDAGANGAN,
DAN JUMLAH INVESTOR LOKAL TERHADAP *RETURN* INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN**

Auliah Suhaeri Putri

Program Studi Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal terhadap *return* IHSG. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda. Data penelitian menggunakan data sekunder yang di ambil dari beberapa situs resmi periode 2018-2021 dari setiap variabel yang ada dalam penelitian.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variable volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* IHSG. Sedangkan secara simultan variable volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal berpengaruh terhadap *return* IHSG.

Kata Kunci: Volume transaksi, Investor lokal, Frekuensi perdagangan, dan IHSG

THE EFFECT OF INCREASING TRANSACTION VOLUME, FREQUENCY, AND NUMBER OF LOCAL INVESTORS ON RETURN OF THE COMBINED STOCK PRICE INDEX

Auliah Suhaeri Putri

Program Studi Manajemen Keuangan

ABSTRAK

This study aims to determine the effect of local investors' transaction volume, trading frequency of local investors, and the number of local investors on JKSE Returns. The analysis technique used in this research is multiple linear regression. The research data uses secondary data taken from several official sites for the 2018-2021 period from each of the variables in the study.

The results of this study indicate that the variable volume of local investors' transactions, trading frequency of local investors, and the number of local investors partially have no significant effect on JKSE Returns. Meanwhile, the variable volume of local investors' transactions, local investors' trading frequency, and the number of local investors have an effect on JKSE Returns.

Keywords: Transaction volume, Local Investors, Trading Frequency, and JKSE

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	16
1.1. Latar Belakang	16
1.2. Rumusan Masalah	20
1.3. Pertanyaan Penelitian	21
1.4. Tujuan Penelitian.....	21
1.5. Manfaat Penelitian.....	22
1.5.1. Manfaat Teoritis.....	22
1.5.2. Manfaat Praktis	22
1.6. Sistematika Penulisan.....	22
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1. Landasan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Indeks Harga Saham Gabungan	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. <i>Return</i>	Error! Bookmark not defined.
3.1.1. Volume transaksi.....	Error! Bookmark not defined.
3.1.2. Investor Lokal	Error! Bookmark not defined.
3.1.3. Frekuensi perdagangan Transaksi	Error! Bookmark not defined.
2.2. Penelitian Terlebih Dahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

2.4.	Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN.....Error! Bookmark not defined.		
3.1.	Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.	Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3.	Metode Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.4.	Jenis dan Sumber Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.5.	Metode Pengumpulan Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.6.	Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.7.	Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.7.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.7.4.	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.7.5.	Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....Error! Bookmark not defined.		
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.	Perkembangan Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.3.	Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.1.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.3.	Analisis Linear Berganda.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.4.	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.3.5.	Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
4.4.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP..... 24		

DAFTAR PUSTAKA	26
LAMPIRAN	29



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Grafik *Return* IHSG Periode 2018-2021..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 2 Grafik Volume Transaksi Periode 2018-2021 **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 3 Grafik Frekuensi Perdagangan Investor Lokal Periode 2018-2021
.....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 4 Grafik Jumlah Investor lokal Periode 2018-2021 ..**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 5 Hasil P-Plot**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 4. 6 Hasil Scatterplot**Error! Bookmark not defined.**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Peningkatan IHSG..... 18

Table 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif..... **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 2 Uji Kolmogorov Smirnov **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 3 Uji Multikolinearitas **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 4 Uji Auto Korelasi **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 6 Analisis Linear Berganda..... **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 7 Uji T **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 8 Uji F **Error! Bookmark not defined.**

Table 4. 9 Uji Koefisien Determinasi **Error! Bookmark not defined.**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal merupakan sarana tempat bertemunya pemilik dana dan perusahaan maupun institusi lain yang sedang membutuhkan dana untuk pengembangan usaha, ekspansi, penambahan modal kerja. Menurut UU No.8 Tahun 1995 tentang pasar modal, Pasar Modal adalah kegiatan yang berhubungan dengan Penawaran Umum dan Perdagangan Efek, Perusahaan Publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek. Dalam lima tahun terakhir pasar modal Indonesia mengalami pertumbuhan yang signifikan. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) membuat kebijakan guna mendorong peningkatan dan bertahannya emiten di Bursa Efek Indonesia (BEI). Untuk mendukung pemulihan ekonomi nasional pemerintah mengeluarkan kebijakan-kebijakan ekonomi yang sejalan dengan kebijakan OJK.

Peningkatan jumlah investasi pada pertengahan sampai akhir 2021 menunjukkan bahwa pasar modal menjadi alternatif untuk memperoleh pendapatan selain juga untuk berinvestasi jangka panjang. Sejalan dengan program pemerintah untuk mendorong pemulihan ekonomi nasional. Selain kebijakan-kebijakan yang dikeluarkan, pemerintah dan OJK gencar melakukan kegiatan literasi pasar modal, yang dimana Galeri Investasi BEI membuat kegiatan guna memberikan pengenalan dan peningkatan literasi mahasiswa pada pasar modal. Kegiatan dilaksanakan dengan peserta dari kalangan mahasiswa, bertujuan untuk membangun pengetahuan pasar modal, sekaligus sebagai wahana pembelajaran di bidang investasi. Setelah dilaksanakan kegiatan tersebut, antusiasme mahasiswa terhadap pasar modal meningkat, terlihat dari penambahan keikutsertaan mahasiswa dan melakukan pembukaan akun Rekening Dana Nasabah (RDN).

Dari sisi demand, OJK mencatat terjadi peningkatan jumlah investor Pasar Modal yang meningkat signifikan di sepanjang tahun 2021. Berdasarkan data di

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), peningkatan jumlah investor ini didominasi oleh investor domestik yang berumur di bawah 30 tahun yang mencapai sekitar 59,98 persen dari total Investor. Sedangkan dari sisi supply, OJK mencatat terdapat peningkatan dari jumlah Emiten baru maupun aktivitas Penawaran Umum dibandingkan akhir tahun 2020. Per 29 Desember 2021, jumlah investor sebanyak 7,48 juta atau meningkat sebesar 92,70 persen dibandingkan akhir tahun 2020 yang tercatat hanya sebesar 3,88 juta. Jumlah ini meningkat hampir tujuh kali lipat dibandingkan akhir tahun 2017.

Jumlah investor lokal yang meningkat menggambarkan bahwa masyarakat Indonesia sadar akan pentingnya investasi. Investasi penting dilakukan untuk mempersiapkan kebutuhan yang terencana di masa yang akan datang, seperti dana pendidikan, dana pada saat sakit, maupun dana pensiun. Selain untuk mempersiapkan dana untuk kebutuhan di masa yang akan datang, investasi juga melindungi aset yang kita miliki dari ancaman inflasi yang tidak dapat diprediksi.

Sejalannya dengan peningkatan investor yang meningkat dalam kurun waktu 5 tahun terakhir. Peningkatan pasar modal di Indonesia memiliki beberapa indikator yang menggambarkan kondisi pasar modal saat ini. Salah satu indikatornya adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG menggambarkan rangkaian informasi historis mengenai harga seluruh saham dalam jangka waktu tertentu. IHSG dikenal juga dengan Jakarta Composite Index mencakup pergerakan harga saham biasa dan saham preferen yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Nilai IHSG banyak dikaitkan dengan kondisi perekonomian Indonesia. IHSG sepanjang tahun 2021 mencatatkan kenaikan kinerja yang cukup baik. Menguatnya IHSG didukung dengan bertambahnya jumlah investor lokal di pasar modal dalam negeri. Kenaikan IHSG dan nilai kapitalisasi pasar sejalan dengan peningkatan nilai, frekuensi perdagangan, dan volume transaksi.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Tabel 1. 1 Peningkatan IHSG

Periode	IHSG		
	Tertinggi	Terendah	Akhir
2018	6,689.29	5,633.94	6,194.50
2019	6,547.88	5,826.87	6,299.54
2020	6,325.41	3,937.63	5,979.07
2021	6,723.39	5,760.58	6,581.48

Sumber: Data diolah oleh, Otoritas Jasa Keuangan

Kinerja Pasar Modal Indonesia selama 2021 menunjukkan kinerja yang stabil dan membaik tercermin antara lain dari stabilitas pasar, aktivitas perdagangan, return Indeks Harga Saham Gabungan dan jumlah investor ritel yang mencapai rekor tertinggi. IHSG dalam jangka waktu 5 tahun terakhir juga mampu mencatatkan performance (kinerja) cukup baik dengan return yang hingga 27,14 persen. Return merupakan tingkat pengembalian yang dinikmati oleh investor atas suatu investasi yang dilakukannya. Pada umumnya saham yang banyak memiliki banyak peminat memiliki harga yang relatif tinggi sehingga akan memberikan return yang tinggi pula. Maka dari itu investor lebih menyukai saham-saham yang memiliki banyak peminat.

Selain investor lokal dan return IHSG mengalami peningkatan, aktivitas-aktivitas lain perdagangan pasar modal di Indonesia mencatatkan rekor tertinggi lainnya. Seperti peningkatan jumlah nilai transaksi harian yang naik menjadi rata-rata Rp 20,5 triliun per Januari 2021. Data transaksi selama tahun 2016 - 2020, nilai transaksi harian bursa rata-rata berada di level Rp 7,5 triliun sampai dengan Rp 9,2 triliun (Otoritas Jasa Keuangan, 2021. www.ojk.go.id. Diakses 12/05/2022).

Peningkatan volume transaksi juga mencatatkan rekor tertinggi yang mencapai 50,98 miliar saham di 9 November 2021, dan kapitalisasi pasar tertinggi yang mencapai Rp8.354 triliun di 13 Desember 2021. (Otoritas Jasa Keuangan, 2021. www.ojk.go.id. Diakses 03/05/2022). Volume transaksi mengacu pada jumlah saham yang diperdagangkan dalam pembukaan dan penutupan harian. Semakin tinggi volume selama pergerakan harga, semakin signifikan pergerakannya. Sebaliknya, jika semakin rendah volume selama pergerakan harga,

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



semakin tidak signifikan pergerakannya. Volume transaksi biasanya ditampilkan dalam bentuk histogram dan terletak di bawah grafik harga saham. Tetapi, tidak semua platform trading saham menyediakan grafik harga yang lengkap. Investor yang lebih berpengalaman sering memanfaatkan charting tools dari pihak ketiga untuk melakukan analisis saham secara lebih komprehensif.

Menurut Wiyani dan Wijayanto (2010) Volume perdagangan saham adalah hal yang penting bagi seorang investor, karena volume perdagangan saham menggambarkan kondisi efek yang diperjualbelikan di pasar modal. Bagi investor, sebelum melakukan investasi atau penanaman modal merupakan bagian terpenting adalah tingkat likuiditas suatu efek. Volume perdagangan saham adalah salah satu indikator yang digunakan dalam analisis teknikal pada penilaian harga saham dan suatu instrumen yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan saham di pasar. Oleh karena itu, perusahaan yang berpotensi tumbuh dapat berfungsi sebagai berita baik dan pasar seharusnya bereaksi positif.

Peningkatan nilai dan volume perdagangan saham di pasar modal merupakan salah satu indikator penting untuk mempelajari tingkah laku pasar, yaitu investor. Menurut Darwis (2013) naiknya volume perdagangan saham dapat menambah wawasan yang berguna bagi investor secara berkelanjutan dalam periode perdagangan saham, dimana saat volume perdagangan saham dalam jumlah kecil yang menyebabkan harga saham akan jatuh. Menurut penelitian terdahulu variabel volume transaksi dalam penelitian yang dilakukan Yunio dan Tri (2021) menyatakan volume perdagangan tidak memberikan kontribusi pada IHSG. Para investor tidak perlu mempertimbangkan volume perdagangan dikarenakan volume perdagangan tidak memberikan kontribusi pada IHSG. Sedangkan penelitian yang dilakukan Faizatul, Jeni, dan Afi (2018) menyatakan volume Perdagangan saham menyatakan bahwa volume perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG.

Saham dengan frekuensi perdagangan dipengaruhi oleh perdagangan saham yang sangat aktif karena banyak kepentingan investor. Meningkatnya jumlah frekuensi perdagangan transaksi perdagangan, disebabkan oleh permintaan yang

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

kuat, harga saham akan dorong lebih tinggi, sehingga *return* saham juga akan meningkat. Dalam aktivitas di bursa atau pasar modal, aktivitas frekuensi perdagangan saham adalah salah satu elemennya menjadi salah satu komponen dari respon yang diamati pasar untuk informasi yang masuk di pasar modal Silviyani (2014). Frekuensi perdagangan saham mempengaruhi jumlah saham yang beredar, jika jumlah frekuensi perdagangan suatu saham tinggi maka dinyatakan saham tersebut aktif diperdagangkan. Menurut penelitian terdahulu variabel frekuensi perdagangan dalam penelitian yang dilakukan oleh Ari Rian Wibowo, (2019) berpendapat bahwa variabel frekuensi perdagangan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan LQ45 di bursa efek Indonesia periode 2013-2017.

Berdasarkan fenomena yang terjadi di atas penulis bermaksud membahas topik dan menguji volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal terhadap return Indeks Harga Saham Gabungan. Dalam penelitian ini penulis menggunakan data 4 tahun periode 2018-2021. Sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul ***“Pengaruh Volume Transaksi, Frekuensi Perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal Terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan”***

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, dapat diketahui bahwa *return* IHSG dipengaruhi oleh beberapa faktor. Tetapi belum diketahui secara pasti peningkatan *return* IHSG berkaitan dengan faktor-faktor variabel apa saja. Saat ini pasar modal Indonesia mengalami peningkatan secara signifikan. Meningkatnya kinerja pasar modal Indonesia juga diikuti oleh kenaikan jumlah investor lokal pada tahun ke tahun. Peningkatan jumlah investor lokal sejalan terhadap IHSG yang mengalami peningkatan setiap tahunnya. Nilai IHSG menjadi acuan untuk melihat kondisi ekonomi maupun kondisi pasar di Indonesia. Jika nilai IHSG naik, maka mayoritas saham yang terdapat di bursa sedang naik. Sebaliknya jika nilai IHSG turun, maka mayoritas saham yang terdapat di bursa sedang melemah.

Berdasarkan fenomena di atas kaum milenial menyumbang data terbanyak atas kenaikan jumlah investor di Indonesia. Serta kinerja aktivitas-aktivitas pada

pasar modal mengalami peningkatan. Dari penelitian terdahulu terdapat perbedaan hasil penelitian. Ada yang menunjukkan bahwa Selain fenomena GAP (kesenjangan) juga terdapat ketimpangan (*inconsistency*) dikalangan peneliti, maka penelitian ini dilakukan untuk mengukur sejauh mana pengaruh pertumbuhan investor lokal terhadap *return* IHSG.

1.3. Pertanyaan Penelitian

Adapun pertanyaan penelitian berdasarkan latar belakang tersebut adalah:

1. Apakah terdapat pengaruh volume transaksi investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan?
2. Apakah terdapat pengaruh frekuensi perdagangan investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan?
3. Apakah terdapat pengaruh jumlah investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan?
4. Apakah terdapat pengaruh volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal secara simultan mempengaruhi *return* Indeks Harga Saham Gabungan?

1.4. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah:

1. Menganalisis pengaruh volume transaksi investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan.
2. Menganalisis pengaruh frekuensi perdagangan investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan.
3. Menganalisis pengaruh jumlah investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan.
4. Menganalisis pengaruh volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal secara simultan mempengaruhi *return* Indeks Harga Saham Gabungan.

1.5. Manfaat Penelitian

1.5.1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mempunyai manfaat untuk menambah pengetahuan dan mengkaji bahan masukan dalam pengembangan teori atau mendukung para peneliti-peneliti selanjutnya, serta penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan mengenai pasar modal.

1.5.2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Investor, dengan adanya penelitian ini, maka diharapkan dapat memudahkan investor sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan mengelola portofolio saham.
- b. Bagi regulator, dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi atas pertumbuhan pengaruh volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal dan jumlah investor lokal terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan. Sehingga dapat dijadikan bahan referensi sebagai bahan pertimbangan dalam penyusunan kebijakan maupun pengembangan dalam masa mendatang.

1.6. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan bertujuan untuk mempermudah pembahasan dan memberitahu apa saja yang akan dibahas dalam penulisan proposal penelitian ini. Penulisan ini dapat dikelompokkan menjadi beberapa sub bab yaitu:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini akan membahas mengenai latar belakang, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TIJUAUAN PUSTAKA

Bab ini akan membahas mengenai landasan teori, penelitian terlebih dahulu, pengembangan hipotesis, dan kerangka pemikiran landasan teori yang mencakup pengaruh volume transaksi, frekuensi perdagangan dan jumlah investor lokal



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

terhadap kenaikan *return* Indeks Harga Haham Gabungan yang akan digunakan sebagai dasar menganalisa pokok pembahasan penelitian ini.

BAB III TINJAUAN PENELITIAN

Bab ini akan membahas mengenai sumber dan jenis data penelitian, metode pengumpulan data variabel penelitian, dan metode analisis data yang digunakan.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN

Pada bab empat ini berisi analisis hasil dan pembahasan secara deskriptif berkaitan dengan masalah penelitian dan analisis data yang digunakan. Bab ini juga membahas lebih mengenai uraian analisis hasil penelitian.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bab ini memuat tentang kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan serta saran dari hasil penelitian tersebut.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

BAB V PENUTUP

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan terhadap kinerja IHSG yang mempengaruhi *Return* IHSG selama 4 tahun dari tahun 2018 sampai 2021 dengan menggunakan variabel Volume transaksi, Frekuensi perdagangan, dan Jumlah Investor Lokal, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Volume transaksi investor lokal secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* IHSG. Artinya jika terjadi kecenderungan kenaikan volume transaksi investor lokal terhadap *return* IHSG, maka akan tidak akan berpengaruh terhadap *return* IHSG.
2. Frekuensi perdagangan investor lokal secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* IHSG. Artinya jika terjadi kecenderungan kenaikan frekuensi perdagangan investor lokal terhadap *return* IHSG, maka akan tidak akan berpengaruh terhadap *return* IHSG.
3. Jumlah investor lokal secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* IHSG. Artinya jika terjadi kecenderungan kenaikan jumlah investor lokal terhadap *return* IHSG, maka akan tidak akan berpengaruh terhadap *return* IHSG.
4. Secara simultan volume transaksi investor lokal, frekuensi perdagangan investor lokal, dan jumlah investor lokal berpengaruh signifikan terhadap *return* IHSG.

5.2. Saran

1. Bagi investor

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi atau referensi sebelum berinvestasi dengan melihat beberapa faktor yang relevan

mempengaruhi *return* IHSG. Dari hasil penelitian ini diharapkan para investor dapat melakukan diversifikasi investasinya terhadap portofolio. Tetapi penelitian Ini saja tidak cukup untuk membuat keputusan investasi, jadi untuk dapat berinvestasi dengan bijak, perlu dilakukan analisa teknikal dan fundamental yang lebih luas.

2. Bagi peneliti

Jika ingin mempelajari topik serupa, disarankan perluas ruang lingkup penelitian dengan menggunakan variabel independen tambahan. Hal ini juga terkait dengan mempengaruhi *return* IHSG dan memperpanjang time frame belajar.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

DAFTAR PUSTAKA

- A. Patoni, A. L. (2020). PENGARUH HARGA SAHAM DAN FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP BID-ASK SPREAD (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG MELAKUKAN STOCK SPLIT DI BURSA EFEK INDONESIA SELAMA PERIODE 2009-20140. *JURNAL AKUNIDA ISSN 2442-3033 Volume 1 Nomor 2*.
- Ari Rian Wibowo dan Dr. Hendratno SE, A. M. (2019). e-Proceeding of Management . *Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Berada Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2013-2017*.
- Azizah, I. U. (2017). *Pengaruh Frekuensi perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan Inflasi Terhadap Return Saham Perusahaan Subsektor Perkebunan Dalam Indeks Saham Syari'ah Indonesia Tahun 2013-2015*.
- Faizatul Mufidah, e. a. (2016). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Kurs, Tax Rate Terhadap Indeks Harga Saham . *e – Jurnal Riset Manajemen* .
- Fauzan, F. (2021). ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS BURSA EFEK GLOBAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020. *Repository Politeknik Negeri Jakarta*.
- Filbert, R. (2016). *Yuk Nabung Saham*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Hidayat, A. (2012). *Penjelasan Uji Mann Whitney U Test – Lengkap*. Retrieved from Statiskian: <https://www.statistikian.com/2014/04/mann-whitney-u-test.html>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Jakarta Stock Exchange Composite (JKSE). (2022). Retrieved from Investing.com: <https://id.investing.com/indices/idx-composite>

Maknun et al. (2010). ANALISIS PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME PERDAGANGAN, KAPITALISASI PASAR, DAN TRADING DAY TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2006-2008. *E-Journal Undip*.

Maysie, K. (2021). Pengaruh Frekuensi perdagangan, Volume Perdagangan, & Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Pada Sektor Pariwisata Yang Terdaftar Di BEI. *JURNAL MANAJEMEN SAINS DAN ORGANISASI*.

MEMAHAMI KOEFISIEN DETERMINASI DALAM REGRESI LINEAR. (2021, Agustus). Retrieved from BINUS UNIVERSITY: <https://accounting.binus.ac.id/2021/08/12/memahami-koefisien-determinasi-dalam-regresi-linear/#:~:text=Uji%20koefisien%20determinasi%20dilakukan%20untuk,dari%20model%20penelitian%20yang%20diajukan>.

Novaliasari, E. (2019). Pengaruh frekuensi perdagangan saham, volume perdagangan saham dan kapitalisasi pasar Terhadap *Return* saham Iq45. *Perbanas Institutional Repository*.

Nurmasari, I. (2020). Dampak Covid-19 Terhadap Perubahan Harga Saham dan Volume Transaksi (Studi Kasus Pada PT. Ramayana Lestari Sentosa, Tbk. *Jurna Sekuritas*.

Pertiwi, Y. R. (2021). *Indeks dow jones, nikkei 225, inflasi dan volume perdagangan: analisis pengaruh terhadap IHSG*.

Putra, A. S. (2018). *Anak muda miliarder saham*. PT Elex Media Komputindo.

Rahmawati, e. a. (2019). Pengaruh Frekuensi perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga, dan Kurs terhadap *Return* Saham (Studi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Kasus Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018). *Repository UMS*.

Sebo, S. S. (2016). *Management Analysis Journal*. *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Dan Volume Transaksi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Kondisi Pandemi Covid-19*.

Setiasri, R. (2017). PENGARUH RAMADHAN TERHADAP RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII). *JURNAL MANAJEMEN DEWANTARA*.

STATISTIK PASAR MODAL INDONESIA. (n.d.). Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan: <https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Default.aspx>

Tahmat et al. (2021). *SIKAP*. *Pengaruh Nilai Transaksi, Volume Perdagangan Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks LQ45 Periode 2013 – 2017*.

taslim, a. (2016). Pengaruh Frekuensi perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar dan Jumlah Hari Perdagangan terhadap *Return Saham*. *Vol 5 No 1 (2016): Management Analysis Journal*.

Wijayanti, R. I. (2022, Juli 5). *Begini Cara Menghitung Return Saham, Simak Langkahnya!* Retrieved from IDX Channel: <https://www.idxchannel.com/market-news/begini-cara-menghitung-Return-saham-simak-langkahnya-1>



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



Lampiran 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Return_IHSG	207	-.17	.08	-.0002	.02548
Volume_Transaksi	207	11545.77	152785.94	51658.2770	27583.27535
Investor_Lokal	207	.25	.84	.6858	.08087
Frekuensi perdagangan_Investor Lokal	207	1083.15	7386.67	2246.2651	866.92190
Valid N (listwise)	207				

Lampiran 1. Hasil Analisis One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Y
N		207
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	4.7003
	Std. Deviation	1.23081
Most Extreme Differences	Absolute	.080
	Positive	.080
	Negative	-.048
Test Statistic		.080
Exact Sig. (2-tailed)		.130
Point Probability		.000

- a. Test distribution is Normal.
 b. Calculated from data.
 c. Lilliefors Significance Correction.

Lampiran 3. Uji Multikolinearitas

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	5.277	2.936		1.797	.074		
	X1	.258	.196	.113	1.315	.190	.647	1.547
	X2	-.736	.778	-.081	-.947	.345	.657	1.522
	X3	-.400	.277	-.102	-1.443	.150	.962	1.040

a. Dependent Variable: Y

Lampiran 4. Uji Heteroskedastisitas

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.168	1.901		.614	.540
	Volume_Transaksi	.032	.127	.022	.252	.801
	Frekuensi_Investor	.397	.503	.068	.788	.431
	Jumlah_Investor	-.097	.179	-.039	-.543	.588

a. Dependent Variable: ABS_RES

Lampiran 5. Uji Durbin-Watson

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.912 ^a	.832	.829	.021044567	1.458

a. Predictors: (Constant), Frekuensi_Perdagangan, Investor_Lokal, Volume_Transaksi

b. Dependent Variable: Return_IHSG

Lampiran 6. Analisis Linear Berganda

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
		B	Std. Error	Beta
1	(Constant)	1.168	1.901	
	Volume_Transaksi	.032	.127	.022
	Frekuensi_Investor	.397	.503	.068
	Jumlah_Investor	-.097	.179	-.039

a. Dependent Variable: ABS_RES

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Lampiran 7. Hasil Uji T

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.168	1.901		.614	.540
	Volume_Transaksi	.032	.127	.022	.252	.801
	Frekuensi_Investor	.397	.503	.068	.788	.431
	Jumlah_Investor	-.097	.179	-.039	-.543	.588

a. Dependent Variable: ABS_RES

Lampiran 8. Hasil Uji F

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.004	3	.001	3.754	.012 ^b
	Residual	.075	203	.000		
	Total	.079	206			

a. Dependent Variable: Y

b. Predictors: (Constant), X3, X2, X1

Lampiran 9. hasil Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.912 ^a	.832	.829	.021044567	1.458

a. Predictors: (Constant), Frekuensi_Perdagangan, Investor_Lokal, Volume_Transaksi

b. Dependent Variable: Return_IHSG