

**PENGARUH RETURN SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP BID-ASK SPREAD SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2006-2010)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh:

THOMAS ROMULO DANANJOYO

NPM : 06 03 16038

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2011

SKRIPSI

**PENGARUH RETURN SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DAN VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP BID-ASK SPREAD SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2006-2010)**

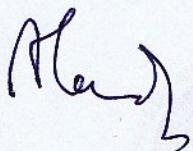
Disusun Oeh :

Thomas Romulo Dananjoyo

NPM: 06 03 16038

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

16 Mei 2011

SKRIPSI

PENGARUH RETURN SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2006-2010)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Thomas Romulo Dananjoyo

NPM : 06 03 16038

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 10 Juni 2011 dan
dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana
Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi**

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

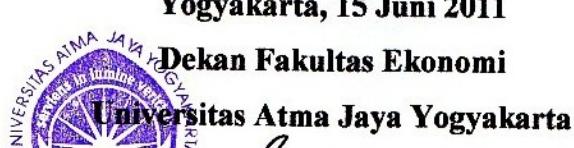
Anggota Panitia Penguji

Alexander Jatmiko W, SE., SIP., MSF.

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA

Yogyakarta, 15 Juni 2011

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., MT.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH RETURN SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DAN VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP BID-ASK SPREAD SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2006-2010)**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya telah melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Mei 2011

Yang menyatakan,



Thomas Romulo Dananjoyo

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan atas berkat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return* Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Varian *Return* Saham Terhadap *Bid-Ask Spread* Saham di Bursa Efek Indonesia (Periode 2006-2010)”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan di Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis dibantu oleh banyak pihak, oleh karenanya dengan segala hormat penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak C. Handoyo Wibisono, Dr., MM., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan, menjelaskan, mengajarkan dan memberi petunjuk dengan penuh perhatian yang tentunya sangat berguna bagi penulis sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Almarhum papa di surga yang selalu menjaga dan mengawasi serta membimbing penulis baik dulu maupun sekarang. Segala jasa beliau tidak pernah akan penulis lupakan.
3. Keluarga tercinta di Jakarta. Mama yang telah mendidik dan membesarkan, serta mencerahkan kasih sayang kepada penulis. Kakak yang telah menjadi saudara dan sahabat terbaik bagi penulis.

4. Seluruh anggota keluarga besar di Jakarta, Solo, Klaten, Yogyakarta, Surabaya dan di berbagai tempat lain, khususnya om Son dan keluarga, bude Heru dan keluarga, bude Endang dan keluarga dan yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
5. Vina Febriana yang telah menjadi seseorang yang sangat spesial bagi penulis selama kurang lebih 4 tahun terakhir. Terima kasih atas segala perhatian, kasih sayang dan semangat yang telah diberikan.
6. Semua teman-teman di kampus Atma Jaya yang telah menjadi teman dalam bermain dan juga belajar, dan juga teman-teman alumni SMA Kolese Gonzaga yang masih setia menjadi sahabat bagi penulis.
7. Semua pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih memiliki kelemahan dan kekurangan. Oleh karena itu segala kritik dan saran serta masukan yang membangun sangat berarti dalam penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pembaca.

Yogyakarta, 15 Mei 2011

Thomas Romulo Dananjoyo

*Giving up doesn't always mean you are weak, sometimes it means
that you are strong enough to let go*

*Life is about trusting our feeling and taking chances, losing and
finding happiness, appreciating the memories and learning from the
past*

*No pessimist ever discovered the secret of the stars, or sailed to an
uncharted land, or opened a new doorway for the human spirit*

(Hellen Keller)

You'll never walk alone

(the kop)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL DAN BAGAN.....	x
INTISARI.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
1. Perumusan Masalah.....	6
2. Batasan Masalah.....	6
3. Motivasi.....	7
4. Keaslian Penelitian.....	10
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	10
1. Tujuan Penelitian.....	10
2. Manfaat Penelitian.....	10
C. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	14
1. Pasar Modal Efisien.....	14

2. <i>Return</i> Saham.....	18
3. Teori <i>Spread</i>	20
4. Volume Perdagangan.....	22
5. Varian <i>Return</i> Saham.....	23
6. Pengaruh Retun Saham Terhadap <i>Bid-ask Spread</i>	23
7. Pengaruh Varian <i>Return</i> Saham Terhadap <i>Bid-ask Spread</i> ...	24
B. Pembentukan Hipotesis Penelitian.....	24

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Sumber Data.....	28
B. Metode Pengumpulan Data.....	29
C. Metode Analisis Data.....	35

BAB IV. ANALISIS DATA

A. Pengujian Hipotesis Pertama.....	41
B. Pengujian Hipotesis Kedua.....	43
C. Pengujian Hipotesis Ketiga.....	45

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	47
B. Saran.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL DAN BAGAN

	Halaman
Tabel 1. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	8
Tabel 2. Sampel Penelitian.....	30
Tabel 3. Variabel dan Definisi Operasional.....	37
Tabel 4. Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda.....	38
Tabel 5. Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda (tanpa C).....	40
Tabel 6. Hasil Perhitungan Variabel Bebas Pertama.....	41
Tabel 7. Hasil Perhitungan Variabel Bebas Kedua.....	43
Tabel 8. Hasil Perhitungan Variabel Bebas Ketiga.....	45
Bagan 1. Ilustrasi Pengaruh <i>Return</i> Saham, Volume Perdagangan dan Varian <i>Return</i> Saham terhadap <i>Bid-ask Spread</i>	27

**PENGARUH RETURN SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP BID-ASK SPREAD SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2006-2010)**

Thomas Romulo Dananjoyo

NPM: 06 03 16038

Pembimbing Utama

C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

Intisari

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh return saham, volume perdagangan saham dan varian return saham terhadap bid-ask spread saham. Penelitian ini menggunakan sampel 17 perusahaan yang selalu masuk indeks LQ 45 selama 5 tahun berturut-turut selama periode 2006-2010. Pengumpulan data dilakukan melalui *website* Bursa Efek Indonesia dan juga Pojok Bursa / Gallery VAST Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Metode analisis data yang digunakan adalah metode regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa return saham dan varian return saham mempunyai pengaruh negatif yang signifikan terhadap bid-ask spread saham, sedangkan volume perdagangan mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap bid-ask spread saham.

Kata kunci: bid-ask spread, return saham, volume perdagangan saham, varian return saham