

**PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM
SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45 2013-2022**

SKRIPSI

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



Disusun oleh:

Fernando Mahawan Suryatama

190324791

FAKULTAS BISNIS & EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2023

SKRIPSI


PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45
2013-2022

Disusun oleh :

Fernando Mahawan Suryatama
NPM:190324791

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Prof. Dr. J. Sukmawati S.,MM

13 Desember 2023

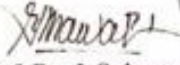
HALAMAN PENGESAHAN
SKRIPSI
PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45
2013-2022

Yang disusun oleh :
Fernando Mahawan Suryatama

NPM: 190324791

Telah dipertahankan di depan panitia
Penguji pada tanggal 5 Januari 2024
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima
Sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen
(S1) Program Studi Manajemen
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Anggota Panitia Penguji


Tegar Satya Putra, SE., M.Sc.


Elizabeth Fiesta, Class SB, SM, MM.

Yogyakarta, Januari 2024

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta


Wenefrida Mahestu Novianindra Krisjanti, SE., M.Sc., Ph.D.

HALAMAN PERNYATAAN

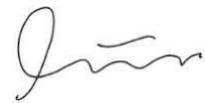
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45
2013-2022**

Merupakan hasil karya saya sendiri. Baik ide, pernyataan, kutipan langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain, telah saya nyatakan secara tertulis dalam daftar pustaka skripsi ini. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi, baik sebagian maupun seluruh dalam skripsi ini, maka gelar serta ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 13 Desember 2023

Yang Menyatakan,



Fernando Mahawan Suryatama

KATA PENGANTAR

Puji serta syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala berkat dan kasih karunia rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan kewajiban penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN *VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45 2013-2022*”** ini sebagai tugas akhir untuk memenuhi prasyarat guna memperoleh gelar Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Dalam proses penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari berbagai doa, motivasi dan bimbingan serta dukungan dari orang sekitar yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung:

1. Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan masa studi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak dan Ibu yang sudah mendukung penulis baik secara materi maupun non-materi dan telah mendidik secara akademik maupun non-akademik sehingga penulis bisa menyelesaikan studi dengan tuntas.
3. Adik penulis yang sudah meminjamkan laptop demi terlaksananya penelitian ini sehingga penulis bisa mengerjakan skripsi hingga selesai.
4. Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, M.M. selaku dosen pembimbing penulis yang telah banyak membantu penulis baik teori dan non-teori serta telah berjasa besar dalam membantu penulis mengawali hingga mengakhiri skripsi dengan benar dan tepat.
5. Bapak dan Ibu dosen penulis yang telah mendidik penulis dengan memberikan berbagai ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat dan berharga bagi penulis dari awal hingga akhir semester.
6. Sahabat dan rekan-rekan penulis yang telah berbagi ilmu dan memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu.

Dalam menulis skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang tentu sangat jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Segala bentuk masukan baik berupa kritik maupun saran yang bersifat membangun akan diterima dengan senang hati

Yogyakarta, 13 Desember 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fernando'.

Fernando Mahawan Suryatama

MOTTO

*"I can accept failure,
everyone fails at
something. But I can't
accept not trying."*
– **Michael Jordan**

“You have to fight to reach your dream. You have to sacrifice and work hard for it.” –
Lionel Messi

DAFTAR ISI

<i>HALAMAN PENGESAHAN</i>	<i>iii</i>
<i>HALAMAN PERNYATAAN</i>	<i>iv</i>
<i>KATA PENGANTAR</i>	<i>v</i>
<i>MOTTO</i>	<i>vii</i>
<i>DAFTAR ISI</i>	<i>ix</i>
<i>DAFTAR TABEL</i>	<i>xi</i>
<i>DAFTAR GAMBAR</i>	<i>xii</i>
<i>DAFTAR LAMPIRAN</i>	<i>xiii</i>
<i>ABSTRAK</i>	<i>xiv</i>
<i>BAB I PENDAHULUAN</i>	<i>1</i>
1. Latar Belakang.....	1
2. Rumusan Masalah.....	5
3. Tujuan Penelitian.....	6
4. Manfaat Penelitian.....	6
5. Sistematika Penulisan.....	6
<i>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</i>	<i>8</i>
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
2. Investasi.....	8
3. <i>Leverage</i>	9
4. <i>Return on Asset</i>	11
5. Volume Perdagangan.....	11
6. Saham.....	11
7. Indeks LQ45.....	12
8. Kerangka Penelitian.....	13
9. Penelitian Terdahulu.....	13
10. Hipotesis Penelitian.....	19
<i>BAB III METODE PENELITIAN</i>	<i>21</i>
1. Desain Penelitian.....	21
2. Lokasi dan Subjek Penelitian.....	21
3. Populasi dan Sampel.....	21

4.	Metode Pengambilan Sampel	22
5.	Metode Pengumpulan Data	22
6.	Operasionalisasi Variabel	22
7.	Metode Analisis Data	23
<i>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</i>		27
1.	Deskripsi Data	27
2.	Hasil Penelitian	29
3.	Pembahasan Hipotesis	36
<i>BAB V KESIMPULAN</i>		38
1.	Kesimpulan	38
2.	Keterbatasan	38
3.	Saran	38
4.	Implikasi Manajerial	39
<i>DAFTAR PUSTAKA</i>		40
<i>LAMPIRAN</i>		42

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	16
Tabel 2. Rumus Variabel	23
Tabel 3. Hasil Statistik Deskriptif.....	28
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas	30
Tabel 5. Hasil Uji Autokorelasi	31
Tabel 6. Hasil Uji Multikolinieritas	33
Tabel 7. Hasil Regresi Linear Berganda	34
Tabel 8. Koefisien Determinasi.....	36

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Jumlah Investor Berdasarkan Sektor dan Usia	4
Gambar 2. Kerangka Penelitian	13
Gambar 3 Hasil Uji Heterokedastisitas	32

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Variabel Penelitian.....	43
Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif	45
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas.....	46
Lampiran 4. Hasil Uji Autokorelasi	46
Lampiran 5. Hasil Uji Heterokedastisitas	47
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas	48
Lampiran 7. Hasil Regresi Linear Berganda.....	48
Lampiran 8. Hasil Uji Simultan (Uji f).....	49
Lampiran 9. Hasil Koefisien Determinasi	49

PENGARUH *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET*, DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR PERBANKAN INDEKS LQ45 2013-2022

Disusun Oleh:

Fernando Mahawan Suryatama

NPM:190324791

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage*, *return on asset*, dan volume perdagangan volatilitas saham perbankan yang pernah terdaftar di indeks LQ45 periode 2013 - 2022. Populasi dari penelitian ini mencakup perusahaan sektor perbankan yang pernah masuk dalam indeks LQ45 dari tahun 2013 hingga 2022. Sampel diambil dengan menggunakan metode purposive sampling dengan kriteria selama periode penelitian perusahaan, yaitu pernah masuk dalam indeks LQ45 selama dari tahun 2013 hingga 2022 dan bergerak di sektor perbankan. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh jumlah sampel sebanyak 5 perusahaan. Data yang digunakan adalah jenis data sekunder. Hasil dari penelitian ini, yaitu : (1) *Leverage* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Hal ini dibuktikan dengan koefisien regresi sebesar 1,002 dan nilai t hitung sebesar 1,767 dengan nilai signifikansi sebesar 0,084. (2) *Return on asset* berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham. Hal ini dibuktikan dengan koefisien regresi sebesar -8,294 dan nilai t hitung sebesar -3,960 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000. (3) Volume perdagangan tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Hal ini dibuktikan dengan koefisien regresi sebesar 0,042 dan nilai t hitung sebesar 1,036 dengan nilai signifikansi sebesar 0,306 (4)

Kata Kunci: *Leverage*, *Return on Asset*, volume perdagangan, volatilitas harga saham