

TESIS

**PENGARUH *NUMBER OF TRANSACTIONS*,
VOLATILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN
INFORMASI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI LQ45**



HESTI MURWANIPUTRI
No. Mhs: 12 500 1761/PS/MM

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2014

i



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : Hesti MurwaniPutri
Nomor Mahasiswa : 125001761/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Pengaruh *Number of Transactions*, Volatilitas, Ukuran Perusahaan dan Informasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di LQ45

Nama Pembimbing

Tanggal

Tanda Tangan

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

19 Mei 2014





UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : Hesti MurwaniPutri
Nomor Mahasiswa : 125001761/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Pengaruh *Number of Transactions*, Volatilitas, Ukuran Perusahaan dan Informasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di LQ45

Nama Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja (Ketua)	19 Mei 2014	
Alexander Jatmiko W, SE, SIP, M.Sc.F (Penguji)	19 Mei 2014	
Dr. Putu Sugihartha, MS (Penguji)	19 Mei 2014	


Ketua Program Studi

.....
W.C. Mahestu Noviandra, M.Scib.Ph.D.

PERNYATAAN

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

**PENGARUH *NUMBER OF TRANSACTIONS*, VOLATILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN DAN INFORMASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45**

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

Yogyakarta, Juni 2014

Yang menyatakan

Hesti MurwaniPutri

**PENGARUH *NUMBER OF TRANSACTIONS*, VOLATILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN INFORMASI PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI LQ45**

**Disusun Oleh:
Hesti MurwaniPutri
NPM: 12 500 1761**

**Dosen Pembimbing:
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja**

Abstrak

Banyak pelaku pasar yang masih menggunakan volume perdagangan untuk melihat pergerakan harga. Volume perdagangan dapat dikomposisikan menjadi *number of transactions* dan *trade size* (Gopinath dan Krishnamurti, 2001; Sukamulja, 2002). Perubahan harga saham juga dikarenakan adanya informasi yang diterima oleh *traders* tetapi berbeda dalam menafsirkan informasi tersebut sehingga mendorong terjadinya perdagangan di pasar (Harris dan Raviv, 1993). Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *number of transactions*, volatilitas, ukuran perusahaan dan informasi pada perusahaan yang terdaftar di LQ45. Sampel di bentuk menjadi 4 portfolio berdasarkan kapitalisasi pasar. Data menggunakan data *weekly*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier sederhana untuk menguji pengaruh *number of transactions* terhadap volatilitas dan analisis regresi linier berganda digunakan untuk menguji pengaruh *firm-specific information* dan *marketwide information* terhadap *number of transactions*, dalam analisis regresi berganda dilakukan pengujian untuk mengetahui pengaruh *firm-specific information* dan *marketwide information* terhadap *number of transactions* secara sendiri-sendiri (parsial). Hasil penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa *number of transactions* berpengaruh signifikan terhadap volatilitas untuk semua ukuran portfolio yang terbentuk. *Firm-specific information* dan *marketwide information* berpengaruh signifikan terhadap *number of transactions* untuk semua ukuran portfolio, *firm-specific information* berpengaruh signifikan terhadap portfolio I hingga portfolio III dan tidak signifikan untuk portfolio IV serta *marketwide information* berpengaruh signifikan terhadap semua portfolio yang terbentuk.

Kata Kunci: *Number of Transactions*, Volatilitas, Ukuran Perusahaan, *Firm-specific Information* dan *Marketwide Information*.

***THE EFFECT OF NUMBER OF TRANSACTIONS, VOLATILITY, FIRM SIZE
AND INFORMATION ON COMPANIES LISTED IN LQ45***

By:

Hesti MurwaniPutri

NPM: 12 500 1761

Advisor:

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

Abstract

Many traders still using trading volume to observe price movement. The trading volume can be decomposed into two components: number of transactions and trade size (Gopinath and Krishnamurti, 2001; Sukamulja, 2002). Stock price changes also due to information received by traders but differ in interpreting the information led the trade. This study to determine the effect of number of transactions, volatility, firm size and information on companies listed in LQ45. Sample is formed into 4 portfolios based on market capitalization. The datas in this study used weekly datas. This study used simple regression analysis to examine the effect of number of transactions and volatility and used multiple regression analysis to examine of firm-specific information and marketwide information on number of transactions, in the multiple regression analysis conduc testing to determine the effect of firm-specific information and marketwide information on number of transactions partially. The results of this study provide a number of transactions has significant effect on volatility for all portfolio size. Firm-specific information and marketwide information significant effect on number of transactions for all size portfolios, firm-specific information has significant effect on number of transactions for portfolio I to Portfolio III and not significant on number of transactions for portfolio IV and marketwide information has significant effect on number of transactions for all portfolios formed.

Keyword: Number of transactions, Volatility, Firm Size, Firm-specific Information and Marketwide Information.

Kata Pengantar

Puji dan Syukur pada Allah SWT atas berkat dan karunia-Nya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul **“Pengaruh *Number of Transactions*, Volatilitas, Ukuran Perusahaan dan Informasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di LQ45.”**

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak. Maka dari itu, dengan segala hormat saya ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu W. Mahestu Noviandra, M. Scib. Ph.D selaku Ketua Program Studi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberi ijin untuk menyusun tesis.
2. Ibu Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja selaku dosen pembimbing yang dengan pengertian, kerelaan, kesabarannya meluangkan waktu, membimbing, mendukung dan memberikan kesempatan penulis sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Dosen-dosen penguji yaitu bapak Alexander Jatmiko Wibowo, SE, SIP, M.Sc.F dan bapak Dr. Putu Sugihartha, MS. yang meluangkan waktu untuk membantu dalam mengkoreksi kesalahan-kesalahan dari tesis penulis sehingga tesis dapat tersusun dan terselesaikan dengan baik.
4. Segenap dosen dan karyawan Pasca Sarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu penulis selama mengenyam pendidikan di Pasca Sarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

5. Mama, Papa dan adik-adik penulis, Ayu dan Bima yang selalu memberikan doa, dukungan, nasehat, dan kepercayaan. Terimakasih atas pengorbanan dan kerja keras yang dilakukan untuk penulis.
6. Untuk Nenek, Kakek, Om, Tante, Budhe, Pakdhe, Sepupu dan keponakan. Terimakasih dukungan dan semangatnya.
7. Untuk H 5049 VC, terimakasih telah menemani penulis kemana-mana. Kau kendaraan yang luar biasa.
8. Untuk Agung dan Kak Vino(alm), terimakasih dukungan dan semangatnya.
9. Mas Cosmas, anak-anak Pojok Bursa Efek Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan Pojok Bursa Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta yang membantu mencarikan data untuk penulisan tesis ini.
10. Teman-teman seperjuangan di keuangan: Ce Astri, Mb Leni, Ima, Anna, Mega, dan teman-teman seperjuangan di MM lain Mb Ria, Mb Wuri, Mas Harry, Kak Ian, Dea, Mb Rani, Mas Rigo, Ce Vina, Marisa, dan teman-teman lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Terimakasih dukungannya.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam terselesaikannya tesis ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat menjadi masukan bagi rekan-rekan dalam menyusun tesis.

Yogyakarta, 2014

Penulis

Dan bahwasanya setiap manusia itu tiada akan memperoleh (hasil) selain apa yang telah diusahakannya (QS. An-Najm : 39).



Karya ini dipersembahkan untuk:

- 1. Mama dan Papa tercinta**
- 2. Adik-adikku tersayang, Ayu dan Bima**
- 3. Sahabatku, Agung dan Kak Vino (alm)**
- 4. Teman-temanku**

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan Tesis.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Abstrak	v
<i>Abstract</i>	vi
Kata Pengantar	vii
Halaman Persembahan	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
1. Rumusan Masalah.....	6
2. Batasan Masalah	6
B. Tujuan Penelitian.....	7
C. Manfaat Penelitian.....	8
D. Keaslian Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. <i>Trading Volume (Number of Transactions)</i>	11
2. <i>Volatility (Volatilitas)</i>	12

3. Ukuran Perusahaan	14
4. Informasi	16
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Hipotesis	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
A. Obyek dan Sampel Penelitian	25
B. Teknik Pengumpulan Data	27
C. Sumber Data	27
D. Variabel Penelitian	28
E. Metode Analisis Data	29
F. Teknik Analisis Data	30
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	41
A. Statistika Deskriptif (Regresi Linier Sederhana)	42
1. Pengujian Hipotesis 1	43
B. Statistika Deskriptif (Regresi Linier Berganda)	49
1. Pengujian Hipotesis 2	50
2. Uji F	54
3. Uji t	57
a. Pengujian koefisien regresi <i>firm-specific information</i>	57
b. Pengujian koefisien regresi <i>marketwide information</i>	61
BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64
B. Saran	66
C. Keterbatasan Penelitian	67

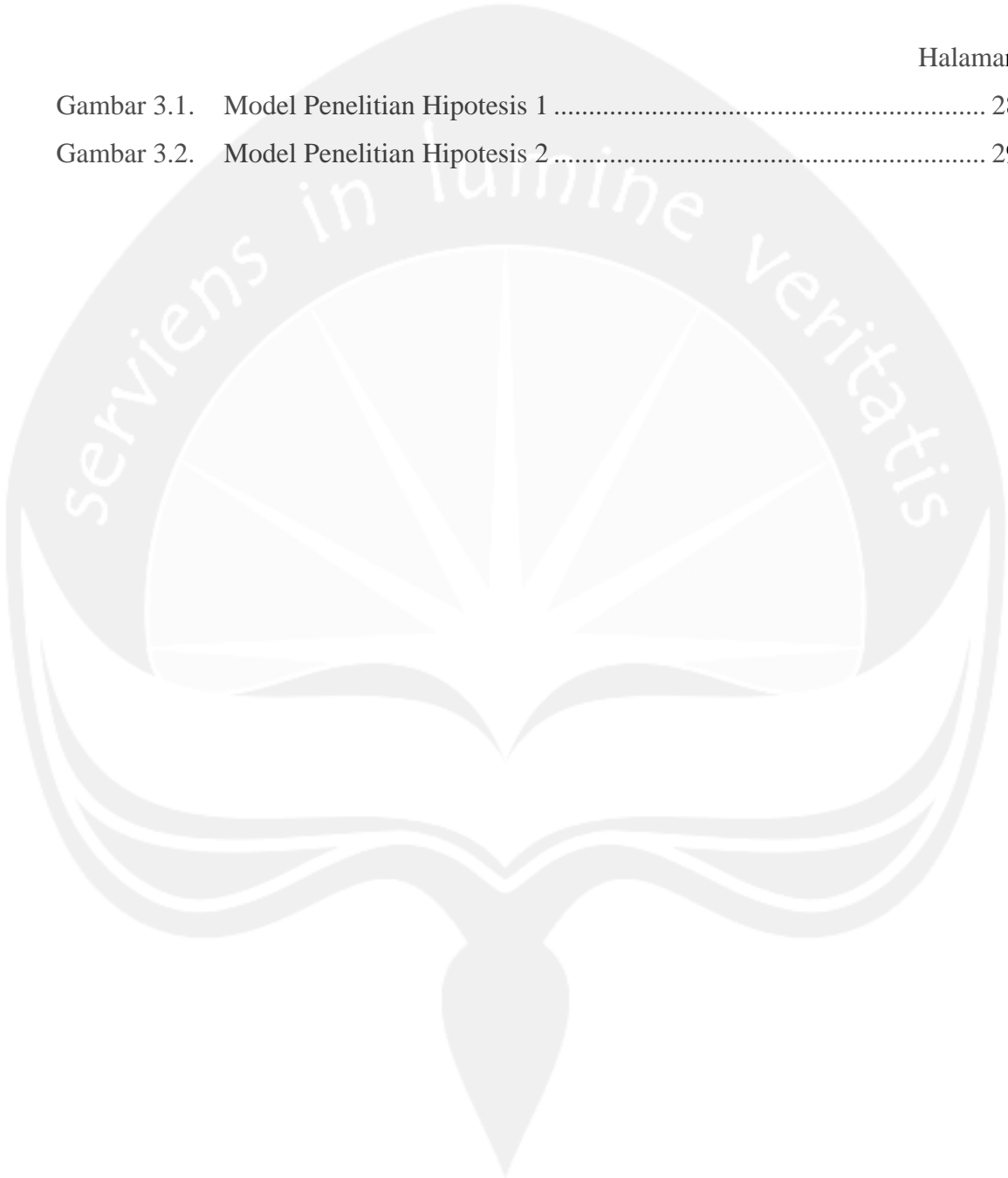
REFERENSI

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian terdahulu.....	20
Tabel 3.1. Jumlah Sampel Penelitian	26
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	26
Tabel 3.3. Daftar Data Penelitian	27
Tabel 4.1. Pengelompokan Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2. Statistika Deskriptif <i>Price Volatility</i> dan <i>Number of Transactions</i>	43
Tabel 4.3. Hasil Uji Regresi Linier Sederhana <i>Volatility of Prices</i> dan <i>Number of Transactions</i>	44
Tabel 4.4. Statistika Deskriptif <i>Number of Transactions, Firm-specific Information</i> dan <i>Marketwide Information</i>	49
Tabel 4.5. Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.6. Analisis Regresi Linier Berganda <i>Number of Transactions, Firm-specific Information</i> dan <i>Marketwide Information</i>	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Model Penelitian Hipotesis 1	28
Gambar 3.2. Model Penelitian Hipotesis 2	29



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Regresi Linier Sederhana *Number of Transactions* Terhadap *Volatility of Prices*.
- Lampiran 2 Regresi Linier Berganda *Firm-specific Information* dan *Marketwide Information* terhadap *Number of Transactions*.

