

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa **pencabutan** gelar kesarjanaan yang saya terima ataupun sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 24 April 2019

Riska Meinasari
NIM. 151401734

ABSTRAK

Nama: Riska Meinasari, NIM: 151401734, Judul Skripsi: ***Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2017.***

Dalam transaksi di pasar modal, para investor mempunyai tujuan untuk memperoleh kembalian atau imbalan investasi yang sesuai. *Return* saham merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh investor atas suatu investasi yang dilakukannya. Investor dalam menanamkan modalnya membutuhkan informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya di pasar modal. Salah satu informasi yang diperlukan oleh investor yaitu informasi yang bersifat teknis. Informasi teknis adalah upaya untuk memperkirakan harga saham di masa mendatang dengan mengamati perubahan harga saham tersebut di masa lampau. Dalam penelitian ini akan membahas seberapa besar pengaruh frekuensi perdagangan saham dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham. penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain serta terdapat perbedaan antara keadaan riilnya dari data penelitian dengan teori yang ada.

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Teknik sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 54 perusahaan. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Dari penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut: variabel frekuensi perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($| -0,266 | < | -2,007458 |$) pada nilai signifikansi $0,792 > 0,05$. Kapitalisasi pasar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dibuktikan dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($| -2,565 | > | -2,00758 |$) pada nilai signifikansi $0,013 < 0,05$. Persamaan regresi yang diperoleh adalah $Return = 0,175 - 1,14734 \cdot 10^{-5} \text{ Frekuensi Perdagangan} - 4,43212 \cdot 10^{-11} + e$. Nilai koefisien korelasi (R) sebesar 0,354 yang berarti bahwa tingkat hubungan antara variabel frekuensi perdagangan saham, kapitalisasi pasar, dan *return* saham adalah rendah karena berada dalam interval koefisien (0,20 – 0,399). Besarnya koefisien determinasi (*R Square*) adalah sebesar 12,5% yang artinya 12,5 persen *return* saham dipengaruhi oleh variabel frekuensi perdagangan dan kapitalisasi pasar, sedangkan sisanya 87,5% diterangkan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian.

Kata kunci: *Return saham, frekuensi perdagangan saham, kapitalisasi pasar*



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasyah**
a.n. Riska Meinasari
NIM :151401734

Kepada Yth
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam UIN SMH Banten
Di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara **Riska Meinasari, NIM. 151401734** Dengan Judul Skripsi “**Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2017**”

Kiranya dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian atas perhatian Bapak kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Serang, 24 April 2019

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 19780314 200501 1 005

Soliyah Wulandari, M.Sc
NIP. 19850102 201503 2 004

PERSETUJUAN
PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) PERIODE 2015-2017

Oleh:

RISKA MEINASARI
151401734

Menyetujui,

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 19780314 200501 1 005

Soliyah Wulandari, M.Sc
NIP. 19850102 201503 2 004

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Ketua Jurusan
Ekonomi Syari'ah,

Dr. Hj. Nihavatul Masvkuroh, M.S.I.
NIP. 19640212 199103 2 003

Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Riska Meinasari, NIM : 151401734 yang berjudul **Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2017**, telah diujikan dalam sidang munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 7 Mei 2019.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 7 Mei 2019

Sidang Munaqosyah:

Ketua Merangkap Anggota,

Sekretaris Merangkap Anggota,

Dr. Itang, M.Ag

NIP. 19710804 199803 1 003

Elfizawati, S.E., M.M.

NIP. 19710802 200604 2 006

Anggota:

Penguji I,

Penguji II,

Prof. Dr. H. M. A. Tihami, MA., M.M

NIP. 19510815 198103 1 004

Aan Ansori, M.Kom

NIP. 19731015 200701 1 027

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Efi Syarifudin, M.M.

NIP. 19780314 200501 1 005

Solivah Wulandari, M.Sc

NIP. 19850102 201503 2 004

P E R S E M B A H A N

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

Bapak Suparman dan Ibu Umyati Hendarwati tercinta yang telah mendidik dan membesarkanku, terimakasih atas segala kasih sayang yang telah diberikan kepadaku, serta dukungan dan doa-doa yang senantiasa bapak dan ibu panjatkan selama ini. Kakak dan adikku tersayang Hendra Faturahman dan Ariel Rahman, sanak saudara serta sahabat-sahabat yang telah membantu serta mendoakan dalam menyusun skripsi ini, semoga bantuan dan dorongannya dibalas oleh Allah SWT, amin.

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافًا مُضَاعَفَةً وَاتَّقُوا

اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ ﴿١٣٠﴾

“hai orang-orang beriman, janganlah kamu memakan riba dengan berlipat ganda, dan bertakwalah kamu kepada Allah supaya kamu mendapat keberuntungan. Peliharalah dirimu dari api neraka, yang disediakan untuk orang-orang kafir”

(Q.S Al-Imron 3 : 130)

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Lebak pada tanggal 25 Mei 1997 dan diberi nama Riska Meinasari oleh kakek penulis. Penulis merupakan putri kedua dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Suparman dan Ibu Umyati Hendarwati yang berdomisili di Kp. Gang Mawar Kel. Cijoro Lebak, Kecamatan Rangkasbitung Kabupaten Lebak Provinsi Banten.

Adapun riwayat pendidikan yang pernah ditempuh penulis meliputi: Pendidikan formal pada tingkat sekolah dasar di SDN 1 Cijoro Lebak, lulus pada tahun 2009, kemudian melanjutkan ke SMPN 4 Rangkasbitung lulus pada tahun 2012, kemudian melanjutkan ke SMAT Daarussa'adah lulus pada tahun 2015. Setelah itu penulis melanjutkan ke Perguruan Tinggi di Institut Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Jurusan Ekonomi Syari'ah.

Selama menjadi mahasiswa penulis aktif mengikuti organisasi eksternal internal kampus serta komunitas. Diantara organisasi eksternal adalah Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia (PMII) dan Keluarga Mahasiswa Lebak (KUMALA), organisasi internal kampus yakni Senat Mahasiswa FEBI, serta komunitas Generasi Baru Indonesia (GenBI) Provinsi Banten.

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut Nama Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Alhamdulillah, segala puji bagi Allah penguasa semesta alam, cukuplah Allah bagiku sebaik-baik pelindung, sebaik-baik penjaga, dan sebaik-baik penolong. Hanya kepada-Mu segala puji dengan benar-benar bersyukur dan hanya kepada-Mu seluruh anugerah dan keutamaan. Ya Allah, berilah aku ilham untuk tetap mensyukuri nikmat-Mu yang telah Engkau anugerahkan kepadaku. Ya Allah, kalaulah bukan karena karunia dan pertolonganmu karya ini tidak akan pernah terwujud. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, para sahabatnya, serta pengikutnya yang setia hingga akhir zaman.

Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada kedua orang tua tercinta atas do'a dan dukungan moral serta materil. Pada kesempatan ini penulis juga menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan yaitu keada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Efi Syarifudin M.M., Pembimbing I dan Ibu Soliyah Wulandari M.Sc Pembimbing II, yang dengan ikhlas telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dan bimbingan yang berarti selama proses penyusunan skripsi.
5. Bapak/Ibu seluruh Dosen, staff dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak dan Ibu karyawan Bursa Efek Indonesia wilayah Serang.
7. Teman-teman angkatanku tahun 2015, terkhusus keluarga ekonomi syariah kelas c, terimakasih atas kebersamaannya selama ini semoga kita semua ada dalam lindungan Allah.
8. Teman-temanku KKN 36 terimakasih cumi, intan, ai, khlois, dan muniroh atas motivasi dan dukungan yang diberikan selama dalam penyusunan skripsi.
9. Sahabat-sahabatku yang telah memberikan masukan serta saran dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa terdapat banyak kekurangan, maupun kekeliruan dalam penyusunan skripsi ini. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk perbaikan penyusunan skripsi selanjutnya. Akhir kalimat penulis sampaikan pesan penuh harap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan teruntuk penulis pada khususnya.

Serang, 24 April 2019

Penulis,

Riska Meinasari
NIM. 151401734

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	10
C. Pembatasan Masalah.....	10
D. Perumusan Masalah	11
E. Tujuan Penelitian	12

F. Manfaat Penelitian	13
G. Sistematika Penulisan.....	14

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Pasar Modal dan Instrumen Keuangan Syariah	16
1. Pengertian Pasar Modal dan Bursa Efek	16
2. Pasar Modal Syariah di Indonesia	17
3. Karakteristik Pasar Modal Syariah.....	19
4. Instrumen-instrumen Pasar Modal Syariah	22
5. Kriteria Investasi Syariah	24
6. Peranan Pasar Modal	25
7. Pelaku Pasar Modal	29
B. Tujuan dan jenis Investasi	32
C. Saham Syariah.....	35
D. Risiko Keuangan dan Investasi	38
E. <i>Return</i> Saham	39
F. Frekuensi Perdagangan	42
G. Kapitalisasi Pasar	43
H. Penelitian Terdahulu	46
I. Kerangka Pemikiran.....	47
J. Paradigma Penelitian.....	50

K. Hipotesis Penelitian.....	51
------------------------------	----

BAB III METODE PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	52
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
C. Jenis Metode Penelitian	57
D. Definisi Operasional Variabel	58
E. Teknik Pengumpulan Data.....	60
F. Teknik Analisis Data	61
1. Analisis Statistik Deskriptif	62
2. Uji Asumsi Klasik	64
3. Regresi Berganda.....	70
4. Uji Hipotesis	70

BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	80
1. Profil Bursa Efek Indonesia	80
2. Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	80
A. Deskripsi Data.....	86
B. Hasil Penelitian	94
1. Analisis Statistik Deskriptif	94
2. Uji Asumsi Klasik	96

3. Regresi Berganda	102
4. Uji Hipotesis.....	104
C. Pembahasan Hipotesis.....	114
1. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham terhadap <i>Return Saham</i>	114
2. Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	116

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	116
B. Saran.....	118

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Nama-nama Perusahaan yang dijadikan Sampel.....	55
Tabel 3.2 Kriteria Uji DW	69
Tabel 3.3 Uji DW	69
Tabel 3.4 Kriteria Koefisien Korelasi.....	77
Tabel 4.1 Data Sampel Perusahaan	88
Tabel 4.2 Data Sampel Frekuensi Perdagangan Saham	90
Tabel 4.3 Data Sampel Kapitalisasi Pasar	91
Tabel 4.4 Data Sampel <i>Return</i> Saham.....	92
Tabel 4.5 Uji Statistik Deskriptif.....	94
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	96
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	98
Tabel 4.8 Uji <i>Glejser</i>	100
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi	101
Tabel 4.10 Uji Regresi Berganda	103
Tabel 4.11 Uji Parsial (Uji-T)	105
Tabel 4.12 Uji Simultan (Uji-F)	107
Tabel 4.13 Analisis Koefisien Korelasi Frekuensi	109
Tabel 4.14 Analisis Koefisien Korelasi Kapitalisasi	110

Tabel 4.15 Analisis Koefisien Korelasi Secara Simultan.....	110
Tabel 4.16 Pedoman Interpretasi Koefisien	111
Tabel 4.17 Analisis Koefisien Determinasi Frekuensi	112
Tabel 4.18 Analisis Koefisien Determinasi Kapitalisasi	113
Tabel 4.17 Analisis Koefisien Determinasi Secara Simultan	113

DAFTAR GAMBAR

2.1 Paradigma Penelitian	50
4.1 Kurva Penerimaan dan Penolakan Uji F.....	108