

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S,E)
Pada Jurusan Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri
Sultan Maulana Hasanuddin Banten.



Oleh :

EVI SURYANI

NIM: 151401663

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
2019 M/1441 H**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

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

Serang, 1 November 2019



Evi Suryani

NIM : 151401663

ABSTRAK

Nama : **Evi Suryani**, NIM : **151401663**, Judul Skripsi : **Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.**

Pasar modal di negara maju telah menjadi lembaga yang sangat diperhitungkan bagi perkembangan perekonomian Negara. Pasar modal Indonesia menyediakan Indeks Saham Syari'ah untuk memudahkan investor muslim dalam berinvestasi.

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah 1) Apakah terdapat pengaruh positif yang signifikan dari volume perdagangan saham terhadap *return* saham tahun 2018? 2) Seberapa besar pengaruh yang terjadi antara volume perdagangan saham terhadap *return* saham tahun 2018?

Tujuan penelitian ini adalah 1) Untuk mengetahui pengaruh dari volume perdagangan saham terhadap *return* saham pada Perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2018. 2) Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh dari volume perdagangan saham terhadap *return* saham pada Perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2018.

Metode penelitian ini adalah analisis kuantitatif berupa analisis regresi linear sederhana. Penelitian ini menggunakan metode data panel, uji asumsi klasik, analisis regresi linear sederhana koefisien determinasi, uji t dengan bantuan program Eviews. Data yang digunakan adalah data sekunder bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI) atau Indonesia Stock Exchange (IDX).

Berdasarkan pengujian bahwa nilai thitung sebesar dan nilai ttabel ($5,474890 > 1.645$) maka dapat disimpulkan bahwa Volume Perdagangan Saham berpengaruh positif signifikan terhadap Return Saham Syariah. Berdasarkan hasil perhitungan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar sebesar 0,287054. Hal ini berarti variabel volume perdagangan dapat menjelaskan return sebesar 28,7054%. Sedangkan sisanya yaitu sebesar 100% - 28,7054% = 71,2946% dijelaskan oleh faktor-faktor lain.

Kata kunci : Volume Perdagangan, *Return*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118
Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor : Nota Dinas	Kepada Yth,
Lampiran: Skripsi	Dekan Fakultas
Perihal : Usulan	Ekonomi dan
Ujian Skripsi	Bisnis Islam
	Di
	Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi saudara Evi Suryani, NIM. 151401663 yang judul Skripsi **Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian Munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian atas segala perhatian bapak/ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Serang, 1 November 2019

Pembimbing

Pembimbing II

Dr. Wazin, M.Si

Anita M.Si

NIP. 19630225 199003 1 005

NIP. 19820808 201503 2 003

PENGESAHAN

Skripsi an Evi Suryani, NIM : 151401663 yang berjudul : *Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia* telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 23 Oktober 2019, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonom Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak

NIP. 19740822 200501 2 003

Sekretaris Merangkap Anggota



Irmatul Hasanah, M.Si

NIP. 19911083 020193 2 021

Anggota-Anggota

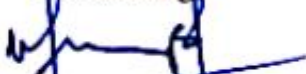
Penguji I



Dedi Sunardi, M.H

NIP. 19800926 200901 1 007

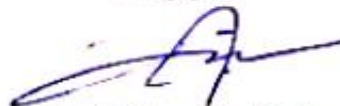
Pembimbing I



Dr. Wazin, M.Si

NIP. 19630225 199003 1 005

Penguji II



Havid Risyanto, M.Sc

NIP. 19851025 201503 1 005

Pembimbing II



Anta, M.Si

NIP. 19820808 201503 2 003

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbil'alamin

Dengan mengucapkan Alhamdulillah Jazakumullahu Khoiro

Kupersembahkan setiap rangkaian kata dalam skripsi ini

Untuk :

Kedua orang tua ku tercinta bapak Yahya dan Ibuku Suriyah yang telah memberikan do'a dan dukungan, kasih sayang, motivasi dan finansial yang tiada hentinya.

Kakak dan adik ku yang selalu memberikan saran, motivasi dan do'a demi kelancaran ku menyelesaikan skripsi.

Untuk sahabatku, Ai Nurrohmah, Agnes Nur Azizah dan Khoirunnisa yang telah menemaniku suka, duka, lelah dan letihnya di sepanjang perkuliahan ini kalian tak akan terlupakan.

MOTTO

يَتَأْتِيهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا إِنَّمَا الْخَمْرُ وَالْمَيْسِرُ وَالْأَنْصَابُ وَالْأَزْلَامُ رِجْسٌ مِّنْ

عَمَلِ الشَّيْطَانِ فَاجْتَنِبُوهُ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ ﴿٩٠﴾

“Hai Orang-Orang yang beriman, sesungguhnya (meminum) khamar, berjudi, (berkorban untuk) berhala, mengundi nasib dengan panah adalah termasuk perbuatan syaitan. Maka jauhilah perbuatan-perbuatan itu agar kamu mendapat keuntungan” (Q.S Al-Maidah : 90)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Evi Suryani, dilahirkan di Serang pada tanggal 19 Agustus 1997. Penulis merupakan anak keempat dari lima bersaudara, dari orang tua bernama Yahya dan Suriyah, yang bertempat tinggal di Kp. Sayabulu RT/RW 001/007 Kel. Serang Kec. Serang Kota Serang.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis adalah sebagai berikut: SDN Sayabulu Serang pada tahun 2009, MTSN 1 Kota Serang pada tahun 2012, SMKN 1 Kota Serang pada tahun 2015, dan pada tahun 2015 penulis masuk perguruan tinggi Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang kemudian beralih status menjadi Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Ungkap puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad Saw, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahannya diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”***.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya :

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

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak, Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Wazin M.Si Sebagai Dosen Pembimbing Skripsi I dan Ibu Anita M.Si selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis serta memberikan pengarahan hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Karyawan Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Banten.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, terutama yang telah mengajar dan mendidik penulis selama kuliah di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
7. Sahabat tercinta yang selalu memberikan semangat, do'a dan dukungan selalu tanpa henti selama penulisan skripsi ini. Semoga kita semua sukses selalu dimanapun dan kapanpun.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam pengulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Serang, 6 November 2019

Penulis

Evi Suryani

NIM : 151401663

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS.....	iii
PERSETUJUAN.....	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN.....	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR.....	ixx
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	11
C. Batasan Masalah.....	11
D. Rumusan Masalah	12
E. Tujuan Penelitian	12

F. Manfaat Penelitian	13
G. Sistematika Penulisan	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
A. Pasar Modal Syariah	18
B. Saham Syariah.....	23
1. Pengertian Saham Syariah.....	23
2. Mekanisme Penerbitan Saham Syariah	25
3. Jenis-Jenis Saham.....	28
4. Prinsip Dasar Saham Syariah	31
C. Jual Beli Saham dalam Perspektif Syariah.....	Error!
	Bookmark not defined.
D. Volume Perdagangan Saham	34
E. <i>Return</i> Saham	40
1. Pengertian <i>Return</i> Saham	40
2. Jenis-jenis <i>Return</i> saham	43
3. Komponen <i>Return</i> Saham Syariah	44
F. Hubungan Antara Volume Perdagangan Terhadap <i>Return</i> Saham	45
G. Penelitian Terdahulu yang Relevan	46
H. Kerangka Pemikiran.....	51
I. Hipotesis Penelitian.....	55
BAB III METODE PENELITIAN	57
A. Populasi dan Sampel	57
B. Waktu dan Tempat Penelitian	62
C. Teknik Pengolahan Data	63

D. Teknik Pengumpulan Data.....	63
E. Metode Analisis Data.....	64
1. Statistik Deskriptif.....	64
2. Standarisasi Data (<i>Z-Score</i>).....	68
3. Penentuan Model Estimasi	70
4. Tahapan Analisis Data.....	73
5. Uji Asumsi Klasik	78
6. Pengujian Signifikan	80
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	84
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	84
1. <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	84
2. Gambaran Umum Perusahaan Emiten	89
B. Standarisasi Data (<i>Z-Score</i>)	100
C. Analisis Data	103
1. Statistik Deskriptif.....	102
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	103
3. Uji Asumsi Klasik	110
4. Pengujian Signifikansi.....	115
D. Pembahasan.....	117
BAB V PENUTUP.....	121
A. Kesimpulan	121
B. Saran.....	122
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Perusahaan yang Terdaftar dalam Kelompol JII Periode Juni – November 2018.....	59
Tabel 4.1 Profil Komponen Perusahaan JII Periode Juni – November 2018	90
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	102
Tabel 4.3 Hasil Regresi Data Panel menggunakan Common Effect Model	105
Tabel 4.4 Hasil Regresi Data Panel menggunakan Random Effect Model	105
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	106
Tabel 4.6 Hasil Lagrange Multiplier Test.....	107
Tabel 4.7 Hasil Regresi Data Panel menggunakan Random Effect Model	108
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman	109
Tabel 4.9 Uji Heterokedastisitas	112
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi	114

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks JII dan ISSI per Desember 2017	5
Gambar 1.2 Perkembangan Saham Syariah di Indonesia	6
Gambar 1.3 Perkembangan Volume Perdagangan Saham Tahun 2017 – 2018	8
Gambar 4.1 Perkembangan Jumlah Saham Syariah dalam Daftar Efek Syariah DES) per November 2018	89
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas	111
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data .	111

DAFTAR PUSTAKA

- Direktorat Pasar Modal Syariah. 2017 Kontribusi Investor Retail di Pasar Modal Syariah Indonesia. Jakarta. OJK.
- Direktorat Pasar Modal Syariah. 2018. IDX Statistics. Jakarta.
- Yafiz Muhammad, 2008. Saham Dan Pasar Modal Syariah : Konsep, Sejarah Dan Perkembangannya. Medan.
- Anoraga ,Pandji dan Pakarti. 2001. Pengantar Pasar Modal (Jakarta: PT Rineka Cipta,)
- Siamat, Dahlan. 2001. Manajemen Lembaga Keuangan (Jakarta: LP FEUI)
- Lu'lul Makhnun, 2010, "Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Kapitalisasi Pasar dan Trading Day Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia EI Periode Tahun 2006-2008", Semarang, 2008: Salemba Empat , ED Ke-1.
- Ahmad Taslim & Andhi Wijayanto, 2017, Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham,

Kapitalisasi Pasar dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap
Return Saham., *Management Analysis Journal* 5,
Semarang, 2016, h. 1

Umam, Khaerul. 2013. *Pasar Modal Syariah dan Praktik Pasar
Modal Syariah*. Bandung. Pustaka Setia.

Keputusan Menteri Keuangan RI No. 1546/KMK/90, tentang
Peraturan Pasar Modal.

Fahmi, Irham. 2012. *Pengantar Pasar Modal*. (Bandung : Alfabeta)

Muhammad, Rifki. 2010. *Akuntansi Keuangan Syariah*
(Yogyakarta: P3EI)

Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen
Portofolio* (Yogyakarta: BPFPE).

Antonio, Syafi'I. 2001. *Bank Syariah dari Teori Ke Praktik*
(Jakarta: Gema Press).

Kamaruddin, Ahmad. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Investasi
dan Portofolio* (Jakarta: PT. Reneka Cipta).

Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution. 2007. *Investasi pada
Pasar Modal Syariah* (Jakarta: Kencana Prenada Media
Group)

- Samsul. 2006. Pasar Modal dan Manajemen Portofolio. (Jakarta: Erlangga)
- Brigham dan Houston. 2006. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (Malang : Salemba Empat)
- Ang, Robert. 1997. Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (Jakarta : Media Staff).
- Indriantoro, Nur dan Bambang Suoimi. 2012. Metodologi Penelitian Bisnis (Yogyakarta: BPFE)
- Sugiyono. 2009. Statistika untuk Penelitian (Bandung: Alfabeta)
- J. Supranto. 2004. Ekonometri (Jakarta:Ghalia Indonesia)
- Kuncoro, Mudrajat. 2009. Metode Riset untuk Bisnis Ekonomi (Jakarta: Erlangga)
- Imam Gozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*, (Semarang : BPUD)
- Djalal, Nachrowi dan Hardiud Usman. 2002. Penggunaan Teknik Ekonometri, (Jakarta: Raja Grafindo Persada).
- Hipotesis. id.m.wikipedia.org. *di akses pada tanggal 30 September 2018 pukul 09:40*

Wahyu, Winarno Wing, 2011 Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews, Edisi Ketiga. Yogyakarta; Graha Ilmu.

Wibisono Dermawan, 2005, Metode penelitian & Analisis Data, Jakarta, Salemba Medika.

Agus Tri Basuki dan Imamudin Yuliadi, 2015, Elektronik Data Processing (SPSS 15 dan Eviews 7), Yogyakarta, Andi Yogyakarta.

Dedi Rosadi, 2011, Analisis Ekonometrika dan Runtun Waktu Terapan dengan Eviews. Yogyakarta, Graha Ilmu.