



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS
HARGA SAHAM INDEKS LQ 45 SEKTOR PERBANKAN
TAHUN 2010 – 2017**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi (S. E.)

Nama : Vira Luciana Octavia Lauwhanda

NIM : 14130110170

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Manajemen

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2018

LEMBAR PENGERSAHAN SKRIPSI
FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS
HARGA SAHAM INDEKS LQ 45 SEKTOR PERBANKAN
TAHUN 2010 – 2017

Oleh:

Nama : Vira Luciana Octavia Lauwhanda

NIM : 14130110170

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 6 Agustus 2018

Ketua Sidang

Penguji

Ika Yanuarti, S.E., MSFIN

Eko Agus Prasetyo Endarto, S.E., M.M

Pembimbing,

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen,

Dr. Florentina Kurniasari, S.Sos., MBA

Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M.

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA SAHAM INDEKS LQ 45 SEKTOR PERBANKAN TAHUN 2010 - 2017” adalah hasil karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain. Semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang merupakan rujukan dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan dalam Daftar Pustaka.

UMMN

Tangerang, 6 Agustus 2018

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

Vira Luciana Octavia Lauwhanda

ABSTRAK

Indonesia sebagai negara berkembang membutuhkan aliran dana dalam jumlah besar. Salah satu sumber pendanaan yang besar berasal dari investasi. Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi investor untuk menanamkan modalnya. Dari beberapa indeks yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia, Indeks LQ 45 merupakan salah satu indeks yang menjadi perhatian investor. Selain itu, perbankan menjadi salah satu industri penting dalam mendukung pembangunan Indonesia. Bank merupakan sarana penyaluran dana bagi banyak perusahaan. Investor dalam melakukan investasi tentunya melihat terlebih dahulu harga saham pada perusahaan tersebut. Terdapat banyak faktor baik internal maupun eksternal yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham. Dalam penelitian ini, terdapat tiga faktor internal dan dua faktor eksternal sebagai variabel independen. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor – faktor yang mempengaruhi volatilitas harga saham Indeks LQ 45 sektor perbankan tahun 2010 – 2017. Metode yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan model analisis regresi linear berganda. Dari hasil penelitian, terlihat bahwa suku bunga memiliki pengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Sedangkan *return on asset* dan kurs memiliki pengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci: volatilitas harga saham, *dividend yield*, tingkat pengembalian aset, pertumbuhan aset, suku bunga, kurs, industri perbankan, Indeks LQ 45

UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRACK

Indonesia as a developing country needs a large flow of funds. One major source of funding comes from investing. Capital market is one place for investors to invest. Of the several indexes listed in the Bursa Efek Indonesia, the LQ 45 Index is one of the indexes of concern to investors, in which banking is one of financial institution to support country's economic development. Investors is concerned about the stock price volatility which is influenced by internal and external factors. In this research there are three internal factors and two external factors as independent variable. This research measured the stock price volatility by analyzing the effect of some factors including dividend yield, return on asset, asset growth, interest rate, and exchange rate of banking industries which registered in LQ 45 Index for year 2010 – 2017. The data will be analyzed using multiple linear regression analysis model. The research shows that interest rate have positive influence on stock price volatility. While return on asset and exchange rate have negative effect to stock price volatility.

Keywords: stock price volatility, dividend yield, return on asset, asset growth, interest rate, exchange rate, banking industries, LQ 45 index

UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA SAHAM INDEKS LQ 45 SEKTOR PERBANKAN TAHUN 2010 – 2017”** sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Starta 1 Manajemen Universitas Multimedia Nusantara.

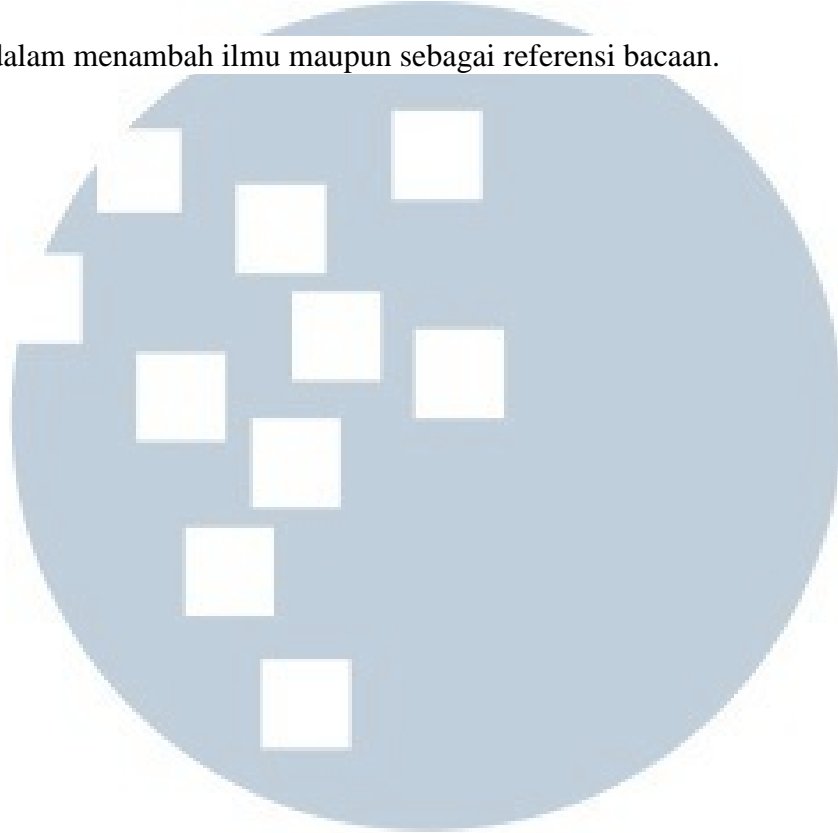
Penyusunan laporan skripsi ini bukanlah tugas yang ringan. Penulis sadar banyaknya hambatan dalam proses penyusunan laporan ini disebabkan oleh keterbatasan dari kemampuan penulis. Penyelesaian penyusunan. Skripsi ini tidak terlepas oleh dorongan serta motivasi dari berbagai pihak yang telah membantu penulis. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan banyak terimakasih kepada:

1. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen.
2. Ibu Dr. Florentina Kurniasari, S.Sos., MBA selaku dosen pembimbing yang membantu penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
3. Ibu Ika Yanuarti, S.E., MSFIN selaku ketua siding yang membantu dalam memberikan saran untuk kelengkapan laporan skripsi ini.
4. Bapak Eko Agus PRasetyo Endarto, S.E., M.M selaku dosen penguji yang membantu dalam memberikan saran untuk kelengkapan laporan skripsi ini.

5. Mas Bima Agus Setyawan S. IIP. Selaku staff perpustakaan yang telah meluangkan waktu untuk membantu penulis dalam proses pengolahan data.
6. Mamih, Cici, dan Veren yang selalu memberikan semangat dukungan serta doa kepada penulis dalam menyusun laporan skripsi ini hingga selesai.
7. Keluarga Chrys yang menjadi motivasi penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi agar dapat selesai tepat pada waktunya.
8. Natasha Nadya, Jessica Hortensia, Devi Lestari, Duplina Theola, dan Sharon Yemima yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada penulis dalam proses penyusunan laporan skripsi.
9. Aprianty, Ferra Tjahyadi, Dalliasari Rahmani, Silvia Margaretha, dan Yesica Elisa yang selalu menghibur dan memberikan semangat kepada penulis agar dapat menyelesaikan laporan skripsi.
10. Uttaran lobers yang selalu memberikan dukungan serta menghibur penulis dalam proses penyelesaian laporan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang sudah terlibat dalam penyelesaian laporan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan laporan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa laporan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis berharap adanya saran dan kritik yang sifatnya membangun.

Kiranya semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan bagi pembaca,
baik dalam menambah ilmu maupun sebagai referensi bacaan.



UMN

Tangerang, 6 Agustus 2018

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

Vira Luciana Octavia Lauwhanda

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGERSAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Batasan Penelitian.....	9
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	9
1.4 Tujuan penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II.....	13
TELAAH LITERATUR.....	13
2.1 Pasar Modal.....	13
2.2 Saham.....	15
2.3 Indeks Harga Saham.....	17
2.4 Volatilitas Harga Saham.....	21
2.5 Dividen.....	23
2.6 Dividen Yield.....	24
2.7 Return on Asset.....	25
2.8 Asset Growth.....	26

2.9	Suku Bunga	28
2.10	Kurs	28
2.11	Penelitian Terdahulu	31
2.12	Kerangka Pemikiran	43
2.13	Hipotesis Penelitian.....	44
BAB III		45
METODOLOGI PENELITIAN.....		45
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	45
3.2	Metode penelitian.....	46
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	46
3.4	Variabel Penelitian	47
3.4.1	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	47
3.4.2	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	48
3.5	Teknik Pengumpulan Data	51
3.6	Jenis dan Sumber Data	51
3.7	Teknik Analisis Data	52
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	53
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.7.3	Uji Hipotesis	58
BAB IV		60
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		60
4.1	Analisi Deskriptif	60
4.1.1	Dividend Yield.....	60
4.1.2	Return on Asset.....	62
4.1.3	Asset Growth	64
4.1.4	Suku Bunga.....	66
4.1.5	Kurs.....	67
4.1.6	Volatilitas Harga Saham	68
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	70
4.3	Uji Asumsi Klasik	73

4.3.1	Uji Normalitas.....	73
4.3.2	Uji Multikolinearitas.....	74
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	75
4.3.4	Uji Autokorelasi.....	76
4.4	Uji Simultan (<i>F test</i>).....	78
4.5	Uji Parsial (<i>t test</i>).....	78
4.6	Uji Koefisien Determinasi.....	81
4.7	Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
BAB V	86
KESIMPULAN DAN SARAN.....		86
5.1	Kesimpulan.....	86
5.2	Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....		89

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Harga Saham Indeks LQ 45.....	3
Gambar 1.2 Kurs Transaksi – USD tahun 2010 – 2017.....	6
Gambar 4.1 Uji Scatterplot	76



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Indeks LQ 45 Sektor Perbankan Periode 2010-2017....	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	52
Tabel 3.2 Sumber Data.....	53
Tabel 4.1 Dividend Yield.....	61
Tabel 4.2 Return on Asset.....	63
Tabel 4.3 Asset Growth.....	64
Tabel 4.4 Volatilitas Harga Saham.....	68
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif.....	70
Tabel 4.6 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Durbin-Watson.....	77
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	78
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	79
Tabel 4.11 Kesimpulan Uji t.....	80
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	81
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi.....	82

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 PDB Indonesia Menurut Lapangan Usaha tahun 2010-2017.....	1
Grafik 1.2 Tingkat Suku Bunga Indonesia tahun 2010-2017.....	5
Grafik 4.1 Tingkat Suku Bunga.....	66
Grafik 4.2 Kurs Rupiah terhadap US Dollar.....	67



UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA