

**PENGARUH *RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM
PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh :

DIAN PRASETYORINI

20010410159

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**PENGARUH *RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM
STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**

**Oleh
DIAN PRASETYORINI
20010410159**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
PENGARUH RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP BID-ASK SPREAD SAHAM
PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

DIAN PRASETYORINI
20010410159

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Maret 2005
Yang terdiri dari


Lela Hindasah, S.E, M.Si
Ketua Tim Penguji


Drs. Supriyadi, MM
Anggota Tim Penguji


Meika Kurnia Puji R.D.A, S.E, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Mishahul Anwar, S.E. M.Si

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka

Motto

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya

(Q.S Al-Baqarah 286)

Seorang Muslim tidak ditimpa keletihan, penderitaan, penyakit, kesedihan atau luka, bahkan oleh tusukan duri, kecuali hal tersebut menjadi tebusan yang diberikan Allah atas dosa-dosanya

(Hadis Al-Bukhari)

Jika Allah menghendaki kebaikan pada seseorang, Ia akan menimpakan cobaan kepadanya

(Hadis Al-Bukhari)

Ketahuilah bahwa pertolongan itu datang bersamaan dengan kesabaran, keringanan bersamaan dengan kesusahan dan kemudahan bersamaan dengan kesulitan

(Syaiikh Ibn Utsaimin)

Hidup adalah kesediaan menerima akibat dari pilihan

(Purnomo)

Kenyataan yang penuh tantangan akan membuat seseorang mencapai kematangan diri pribadi

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan hasil usaha nan sederhana ini, dengan harapan semoga Allah Yang Maha Tinggi lagi Maha Kuasa senantiasa menganugerahkan segala faedahnya kepada kita semua, semoga setiap pembacanya memperoleh manfaat.

Untuk Bapak dan Ibu yang mulia, semoga Allah memelihara, menjaga dan menyayangi beliau, seperti beliau menyayangi Mas Pur dan Gamma, kebahagiaan, ketentraman, kebanggaan dan permata hatiku di dunia ini

Untuk Keluarga Besar Bapak Sunardi, saya haturkan salam hangat dan hormat

Kakak-Kakak dan Keponakanku tersayang

Alhamdulillah

UCAPAN TERIMA KASIH

- ☞ Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberi kesempatan padaku untuk menghirup udara segar didunia ini.
- ☞ Orang tuaku tercinta Bapak dan Ibu, yang telah banyak sekali berkorban baik lahir maupun batin.
- ☞ Untuk Mas dan buah hatiku Gamma, kebahagiaan, ketentraman, kebanggaan dan pendamping hidupku, terima kasih atas kesabaran, kesetiaan, kebersamaan dan dukungannya. Semoga keluarga kecil ini tidak akan pernah terpisah lagi. Amin.
- ☞ Mas Heni, Mbak Reni, Mas Heritos, Mbak Arum kalian adalah Kakak-Kakak yang sangat pengertian dan sangat menyayangiku. Keluarga di Sempu saya haturkan rasa terima kasih telah menjaga dan memberikan yang terbaik buat Gamma.
 - ☞ Keluarga Besar Bapak Sunardi, kami haturkan sungkem dan hormat.
- ☞ Keluarga Besar Bapak Tamsil Thamrin, Bapak terima kasih atas segala bantuan dan nasehatnya. Anda adalah bapak Kos terbaik yang pernah saya temui.
- ☞ Temen-temen di kos ada Sari, Mieke, Ita, Widi, Yayuk, Selvy mantan-mantannya juga Neli, Via, Esti, Vera, Isti kalian adalah teman dan saudara yang paling OK BGT. Don't Forget Me Baby. Tengkyu 4 everything u do to me.
- ☞ Buat Susi thank you ya sory selalu ngerepotin kamu, Samna makasih banyak ya. Isti kemana aja sih semoga sukses. Buat Temen-temen di Manajemen C 2001. Galuh, Asih, Beti, Lia, Juli, Mia, Ani, Sensen, Firna, Fika, Yopi, Istiqomah, dan semuanya deh. Semoga kalian ga lupa sama aku.
- ☞ Temen-temen di Surabaya Pras makasih atas bantuannya selama ini, Vanda, Ika makasih banget for everything.
- ☞ Buat Ida, Lena, Susi Susanti, Rina, Wiwit, Endang, Eni, Ana, Fitri, Evi, Rasih Ikawati, Ari, Puri, Maya, Nyunyun, Eva, Sari Akt, Yuli, dan semua pihak yang telah membantu yang mungkin belum disebut dan buat siapapun yang mengenalku, baik sengaja maupun tidak terima kasih banyaaak banget deh.

.....

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah yang Maha Perkasa lagi Maha Kuat. Shalawat serta salam atas Nabi kita Muhammad *Shallallahu Alaihi Wasallam*, kerabat, para sahabatnya, dan kita selaku pengikutnya hingga hari akhir.

Tiada kata seindah dan semerdu Alhamdulillah yang senantiasa terpanjatkan kehadirat Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* atas anugerah dan karunia yang tiada terkira. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH *RETURN* DAN *VOLUME* PERDAGANGAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK JAKARTA“ ini sekalipun berbagai hambatan menyertai.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Ibu Lela Hindasah S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Ibu Ika Nurul Qamari S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Bapak Drs. Wihandaru S.P, M.Si yang telah meluangkan waktu untuk

4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen yang telah mendidik dan mengajar penulis selama menempuh perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa apa yang disampaikan dalam skripsi ini masih jauh

1. Alhamdulillah, penulis berterima kasih kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada orang tua yang telah memberikan dukungan moral dan materi selama proses penulisan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama proses penulisan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
INTISARI.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pasar Modal.....	7
2. Investasi.....	10
3. Sistem Perdagangan di BEJ.....	11
4. <i>Return Saham</i>	14
5. Volume Perdagangan.....	15
6. <i>Bid-Ask Spread</i>	16
B. Penelitian Terdahulu.....	19

C. Hipotesis.....	20
D. Model Penelitian.....	22
BAB III METODA PENELITIAN.....	23
A. Obyek Penelitian.....	23
B. Jenis Data.....	23
C. Teknik Pengumpulan Data.....	24
D. Definisi Operasional.....	24
E. Uji Kualitas Data.....	26
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
1. Gambaran Umum BEJ.....	33
2. Organisasi BEJ.....	38
3. Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	40
4. Analisis Deskriptif.....	43
B. Uji Kevalidan Data.....	44
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	57
D. Pembahasan.....	64
BAB V SIMPULAN SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	70
A. Simpulan.....	69
B. Saran.....	71
C. Keterbatasan Penelitian.....	72

DAFTAR TABEL

4.1. Kinerja Sebelum dan Sesudah JATS.....	36
4.2. Statistik Deskriptif.....	43
4.3. Pengujian Multikolinearitas	45
4.4. Model Summary IATG.....	46
4.5. Anova IATG.....	47
4.6. Model Summary ISAT.....	47
4.7. Anova ISAT.....	48
4.8. Model Summary ISAT.....	48
4.9. Anova ISAT.....	49
4.10. Model Summary TLKM.....	49
4.11. Anova TLKM.....	50
4.12. Model Summary TLKM.....	50
4.13. Anova TLKM.....	51
4.14. Nilai Durbin Watson.....	51
4.15. Nilai Koefisien, t Hitung dan Signifikansi IATG.....	57
4.16. Nilai Koefisien, t Hitung dan Signifikansi ISAT.....	60
4.17. Nilai Koefisien, t Hitung dan Signifikansi TLKM.....	62

DAFTAR GAMBAR

2.1. Mekanisme Hubungan Antara <i>Return</i> dan Volume Perdagangan Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	22
3.1. Uji Durbin Watson.....	28
4.1. Struktur Organisasi BEJ.....	39
4.2. Uji Durbin Watson.....	52
4.3. Uji Durbin Watson IATG.....	54
4.4. Uji Durbin Watson ISAT.....	55
.....	56