

ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD*, *MARKET VALUE* DAN *RISK OF RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:

MARYADI

20020410278

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD*, *MARKET VALUE* DAN *RISK OF RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005

Diajukan oleh

**MARYADI
20020410278**

Telah disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I



**Rita Kusumawati. S.E., M.Si.
NIK : 143 059**

Tanggal, 18 Desember 2006

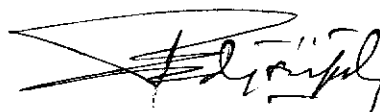
SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE* DAN *RISK*
***OF RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF**
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005

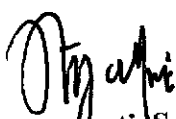
Diajukan oleh
MARYADI
20020410278


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan
di depan Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 Januari 2007

Yang terdiri dari


Drs. Edi Supriyono, M.M.
Ketua Tim Penguji


Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc.Fin.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul Anwar, S.E., M.Si.s
NIK :143014

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.

Yogyakarta, 27 Januari 2007

MARYADI

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh bid-ask spread, market value, dan risk of return terhadap holding period pada saham baik secara simultan maupun parsial. Objek penelitian ini adalah saham-saham teraktif yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2004-2005. Metoda pengambilan sample secara purposive sampling, yaitu 42 saham perusahaan berdasarkan kriteria JSX Monthly Statistic. Penelitian ini mengacu pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Yenny Ayu Miapuspita, dkk (2003). Penelitian terhadap holding period pada saham juga pernah dilakukan oleh Subali dan Diana Zuhroh (2002).

Hasil penelitian ini menunjukkan, adanya pengaruh bid-ask spread, market value, dan risk of return terhadap holding period secara simultan. Sedangkan secara parsial bid-ask spread berpengaruh negative signifikan terhadap holding period, market value berpengaruh positif dan signifikan terhadap holding period, dan risk of return berpengaruh positif dan signifikan terhadap holding period. Bid-ask Spread yang rendah, market value yang tinggi dan risk of return yang tinggi akan menyebabkan holding period saham menjadi lebih lama. Bid-ask spread merupakan cerminan dari fluktuasi harga, market value merupakan ukuran perusahaan, dan risk of return merupakan tingkat risiko yang mempengaruhi dalam membeli, menahan atau melepas sahamnya. Dalam penelitian ini market value mempunyai pengaruh yang lebih besar terhadap holding period pada saham. Hal ini dikarenakan market value adalah harga saham yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar.

Kata kunci: Bid-Ask Spread, Market Value dan Risk of Return

ABSTRACT

This research is done to know the effect of bid-ask spread, market value, and risk of return to holding period at share both in a simultan and partial manner. The object of this research are the most active shares that registered at Bursa Effect Jakarta in the year of 2004-2005. the sample taking method is done by purposive sampling manner at 42 company shares based on JSX Monthly Statistic criteria. This research to holding period at share is also ever done by Subali and Diana Zuhroh (2002).

The result of this research shows the effect of bid-ask spread , market value, and risk of return to holding period in a simultan manner. However, in a partial manner, bid ask spread give negative effect to holding period, market value give positive effect and significant to holding period, and risk of return give positive effect and significant to holding period. High bid-ask spread, high market value, and low risk of return have caused holding period of share become longer. Bid-ask spread is the reflection of price fluctuation, market value is the company performance, an risk of return is risk position that influence in buy, hold back or remove the share. In this research, market value have the bigger effect to holding period at the share. It is because the market value is the share price that happen at stock exchange market at certain time that is determined by market subject.

Keywords: Bid-ask spread, Market value, and risk of return.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Tiada kata semerdu dan seindah Alhamdulillah sebagai rasa syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunianNya. Shalawat serta salam semoga selalu tercurah kepada baginda tercinta Nabi Muhammad SAW yang telah membimbing kita dengan suri tauladannya, dengan do'a dan safa'atnya semoga kita semua terangkum dalam dimensi kemuliaannya. Alhamdulillah penulis sangat bersyukur dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **"ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE DAN RISK OF RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005 "** yang diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak ditemui kendala dan kesulitan yang disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki, akan tetapi berkat petunjuk, dorongan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis menghaturkan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak DR. H. Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Rita Kusumawati, S.E.,M.M.. selaku Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta petunjuk kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
4. Drs. Edi Supriyono, M.M.dan M. Imam Bintoro. S.E., M.Si. selaku Dosen Penguji.
5. Ibu Dra. Tri Maryati, MM., selaku Dosen selaku Pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan dan arahan kepada penulis.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk selama masa perkuliahan.
7. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 5 Februari 2007

Penulis

MARYADI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
INTISARI	ix
ABSTRACT.....	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori	6

1. Pasar Modal	6
2. Investasi	9
3. <i> Holding Period </i>	9
4. <i> Bid-ask Spread </i>	10
5. <i> Market Value </i>	12
6. <i> Risk of return </i>	13
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Hipotesis	17
D. Model Penelitian	18
BAB III METODA PENELITIAN	19
A. Obyek atau Subyek Peneltian.....	19
B. Jenis Data	19
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
D. Teknik Pengumpulan Data	20
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	20
F. Uji Asumsi Klasik	22
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	31
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	31
C. Uji Hipotesis dan Analisis Data	35

BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	41
	A. Simpulan.....	41
	B. Saran.....	41
	C. Keterbatasan Penelitian	42

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1 : Hasil Pengujian Normalitas	32
TABEL 4.2 : hasil Pengujian Multikolinieritas.....	33
TABEL 4.3 : Hasil Pengujian Heteroskeditas	34
TABEL 4.4 : Hasil Pengujian Autokorelasi	35
TABEL 4.5 : Hasil Pengujian Regresi Tahap Pertama	36
TABEL 4.6 : Hasil Pengujian Regresi Tahap Kedua	37

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 :	18
--------------------	----