

ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD*, *MARKET VALUE*, DAN *RISK OF RETURN SAHAM* TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2003 - 2005



Oleh

DEDY SUPRAPTO

20020410249

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

Maret 2007

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE, DAN RISK OF*
***RETURN SAHAM TERHADAP HOLDING PERIOD* PADA SAHAM**
TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2003 - 2005

Diajukan Oleh
DEDY SUPRAPTO
20020410249

Telah Disetujui Oleh

Penbimbing



Drs. Gita Danupranata, MM

NIK : 143 015

Tanggal

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH *BID-ASK SPREAD, MARKET VALUE* DAN *RISK OF RETURN* SAHAM TERHADAP *HOLDING PERIOD* PADA SAHAM TERAKTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2003-2005

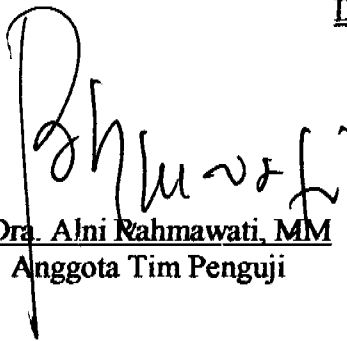
Diajukan oleh

DEDY SUPRAPTO
20020410249

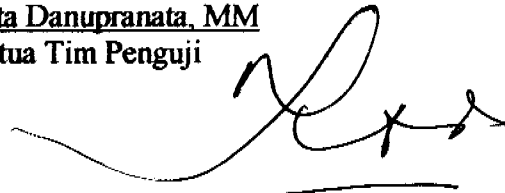
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 21 Maret 2007
Yang terdiri dari



Drs. Gita Danupranata, MM
Ketua Tim Penguji

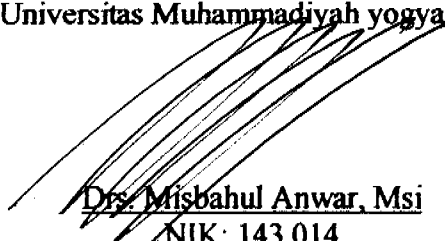


Dra. Aini Rahmawati, MM
Anggota Tim Penguji



Drs. Wihandaru, Msi
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Drs. Misbahul Anwar, Msi
NIK: 143 014

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 di tulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka

Yogyakarta,20.....

Dedy Suprpto

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. Obyek penelitian ini adalah saham-saham teraktif yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode 2003–2005. Metoda pengambilan sampel secara *purposive sampling*, yaitu 44 saham perusahaan yang aktif diperdagangkan berdasarkan kriteria *JSX monthly statistic*. Penelitian ini mengacu pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Yenny Ayu Miapuspita, dkk (2003). Penelitian tentang *holding period* ini juga pernah dilakukan oleh Subali dan Diana Zuhroh (2002).

Hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh *bid-ask spread*, *market value*, dan *risk of return* terhadap *holding period* pada saham secara simultan, tetapi untuk uji secara parsial variabel *risk of return* tidak mempengaruhi *holding period* saham. Hal ini disebabkan sampel dari penelitian ini perusahaan-perusahaan besar yang mempunyai kredibilitas yang tinggi sehingga investor tidak memperhatikan tingkat risiko. Untuk variabel *bid-ask spread* dan *market value* berpengaruh terhadap *holding period*. *Bid-ask spread* yang tinggi dan *market value* yang besar akan menyebabkan *holding period* saham menjadi lama. *Bid-ask spread* merupakan cerminan dari fluktuasi harga, *market value* merupakan ukuran perusahaan, dan *risk of return* merupakan tingkat risiko akibat dari sebuah investasi. *Market value* mempunyai pengaruh yang sangat kuat terhadap *holding period* pada saham. Hal ini dikarenakan *market value* adalah harga saham yang terjadi di pasar bursa yang ditentukan oleh pelaku pasar.

Kata kunci: *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk Of Return*.

ABSTRACT

This research is conducted to know influence of spread bid-ask, value market, and return of risk to period holding at share either through and simultan of parsial. this Research Object is active shares enlisting in Effect Exchange of Jakarta period 2003-2005. Metode intake of sampel by purposive sampling, that is 44 active company share commercialized pursuant to criterion of JSX statistic monthly. This research relate at research before all conducted by Yenny Ayu Miapusita, ad all (2003). Research concerning this period holding also have been conducted by Subali and of Diana Zuhroh (2002).

Research result show the existence of influence of spread bid-ask, value market, and return of risk to period holding at share by simultan, but for test by parsial return of risk variable do not influence holding period of share. This matter is caused by sampel of this research of big enterprises which have high credibility so that heedless investor of risk storey level. For the variable of spread bid-ask and value market have an effect on to period holding. Spread Bid-ask the highess and market value the biggest will cause holding period of share become. Spread Bid-ask is reflection of price fluctuation, value market is company measure, and return of risk is risk storey level effect of a invesment. Value Market have very strong influence to period holding at share. This matter because of value market is share price that happened in stock exchange determined by perpetrator of market.

Keyword : *Bid-Ask Spread, Market Value, and Risk Of Return.*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan tesis dengan judul “Analisis Pengaruh *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, dan *Risk of Return Saham* Terhadap *Holding Period* Pada Saham Teraktif Yang Tercatat di Bursa Efek Jakarta Periode 2003-2005”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi para investor sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan menahan atau melepas *financial asset* dalam kaitannya dengan *spread*, *market value*, dan *risk of return* dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Drs Misbahul Anwar, Msi., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Drs Gita Danupranata, MM., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.

3. Ibu Dra Tri Maryati, MM., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan masukan dan dukungan selama penulis menjalani studi.
4. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.

Akhir kata, tiada gading yang tak retak, walaupun penulis telah mengerjakan dengan penuh ketelitian kemungkinan kesalahan dan kekurangan masih bisa terjadi dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis ini.

Yogyakarta,.....2007

Penyusun

Dedy Suprpto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
Tanks To.....	vii
INTISARI.....	ix
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	2
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori.....	6

B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	14
C. Hipotesis.....	16
D. Model Penelitian.....	17
BAB III METODA PENELITIAN.....	18
A. Obyek Penelitian.....	18
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	18
C. Jenis Data.....	19
D. Teknik Pengumpulan Data.....	19
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	19
F. Uji Kualitas Data.....	22
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Analisis Deskriptif.....	32
B. Uji Kevalidan Data.....	33
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	38
D. Pembahasan.....	44
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	47
A. Simpulan.....	47
B. Saran.....	47
C. Keterbatasan Penelitian.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Data Deskriptif.....	31
4.2. Hasil Uji Normalitas.....	32
4.3. Hasil Uji Autokorelasi Model I.....	34
4.4. Hasil Uji Autokorelasi Model II.....	35
4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	36
4.6. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	37
4.7. Hasil Regresi Arah Pertama.....	39
4.8. Hasil Regresi Arah Kedua.....	39
4.9. Hasil Regresi untuk Estimasi <i>Spread</i>	40
4.10. Hasil Regresi Pengaruh <i>Spread</i> , <i>Market Value</i> , dan <i>Risk Of Return</i> terhadap <i> Holding Period</i>	41

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model penelitian.....	17
2.2. Uji Durbin Watson.....	25