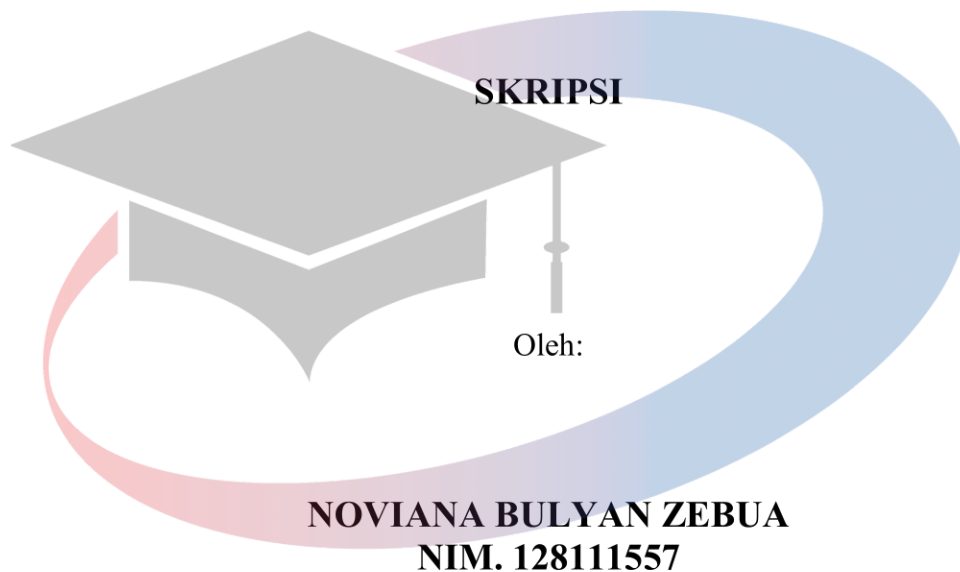


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN NON
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2012 - 2014**



**UNIVERSITAS
MIKROS KIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROS KIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK PRICE
VOLATILITY ON NON-FINANCIAL COMPANIES
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2012-2014**



**UNIVERSITAS
MIKROS KIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROS KIL
MEDAN
2017**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN NON
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2014**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh:

**NOVIANA BULYAN ZEBUA
NIM. 128111557**

UNIVERSITAS

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,



Dr. Mimpin Ginting, MS

Dosen Pembimbing II,



Akmal Hidayat, SE, Msi

MIKROSKIL

Medan, 22 Februari 2017

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi
Akuntansi,



Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

Nama : Noviana Bulyan Zebua
NIM : 128111557
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 - 2014.

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 22 Februari 2017

Saya yang membuat pernyataan,



Noviana Bulyan Zebua

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan, inflasi, tingkat suku bunga dan frekuensi perdagangan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

Populasi penelitian sebanyak 347 perusahaan dengan teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*. Total perusahaan ditentukan sebagai sampel penelitian sebanyak 168 perusahaan. Metode analisis penelitian menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan secara simultan volume perdagangan, inflasi, tingkat suku bunga dan frekuensi perdagangan berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Secara parsial volume perdagangan dan frekuensi perdagangan berpengaruh tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham. Sedangkan inflasi dan tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci : Volume Perdagangan, Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Frekuensi Perdagangan, Volatilitas Harga Saham

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The research objective is to examine and determine influence of volume of trade, inflation, interest rates, trading frequency to stock price volatility on non-financial companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2012-2014.

The study population were 347 companies with sampling techniques is purposive sampling. Total company defined as research samples are many as 168 companies. The analysis method of this research used multiple linear regression.

The results showed simultaneously volume of trade, inflation, interest rates, trading frequency on stock price volatility. In partially volume of trade and trading frequency not significantly influence on stock price volatility. While inflation and interest rates significantly influence on stock price volatility.

Keywords : Volume of Trade, Inflation, Interest Rates, Trading Frequency, Stock Price Volatility



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Peneliti mengucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yesus yang Maha Kuasa, karena begitu besar kasih dan anugerah-Nya yang selalu menyertai peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014”.

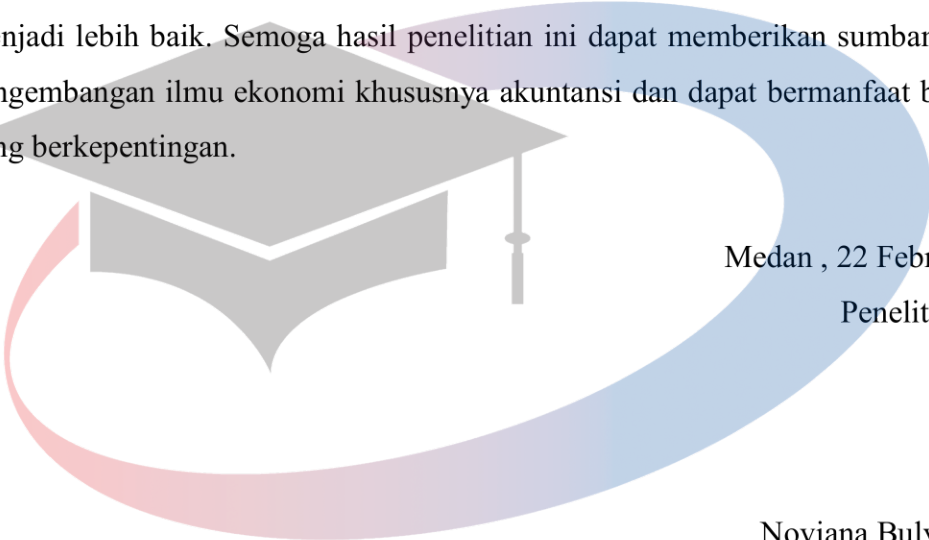
Adapun tujuan disusunnya skripsi ini dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mikroskil Medan.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa adanya bimbingan, dukungan, bantuan moril dan materil dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti juga mengucapkan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Mimpin Ginting, MS, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Akmal Hidayat, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikoskil Medan.
6. Seluruh Bapak / Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Mikroskil Medan yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama mengikuti perkuliahan.
7. Semua teman-teman jurusan Akuntansi Perpajakan angkatan 2012 yang berjuang bersama dari awal perkuliahan hingga penyelesaian penyusunan skripsi dan telah banyak membantu dan memberikan motivasi kepada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.

8. Dan ucapan terima kasih peneliti yang sebesar-besarnya kepada Ayah, Ibu, Adik-adik beserta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan semangat dan doa kepada peneliti agar mampu menyusun skripsi ini.

Akhir kata, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna oleh karena terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala saran dan masukan dari semua pembaca bahkan kritik yang dapat membangun agar penulisan penelitian yang berikutnya menjadi lebih baik. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan sumbangsih bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.



Medan , 22 Februari 2017
Peneliti,

Noviana Bulyan Zebua

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| ABSTRAK | i |
| ABSTRACT | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| DAFTAR ISI | v |
| DAFTAR TABEL | viii |
| DAFTAR GAMBAR | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN | x |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 3 |
| 1.3. Ruang Lingkup Penelitian | 3 |
| 1.4. Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.5. Manfaat Penelitian | 4 |
| 1.6. Originalitas Penelitian | 5 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 6 |
| 2.1. Landasan Teori | 6 |
| 2.1.1. Volatilitas Harga Saham | 6 |
| 2.1.2. Volume Perdagangan | 8 |
| 2.1.3. Inflasi | 9 |
| 2.1.4. Tingkat Suku Bunga | 16 |
| 2.1.5. Frekuensi Perdagangan | 18 |
| 2.2. Review Penelitian Terdahulu | 19 |
| 2.3. Kerangka Konseptual | 23 |
| 2.4. Pengembangan Hipotesis | 23 |
| 2.4.1. Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham | 23 |
| 2.4.2. Pengaruh Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham | 24 |
| 2.4.3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Volatilitas | |

| | |
|---|-----------|
| Harga Saham | 24 |
| 2.4.4. Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| 3.1. Jenis Penelitian | 26 |
| 3.2. Objek Penelitian | 26 |
| 3.3. Metode Pengumpulan Data | 26 |
| 3.4. Populasi dan Sampel | 27 |
| 3.5. Defenisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel | 28 |
| 3.5.1. Variabel Penelitian | 28 |
| 3.5.2. Metode Pengukuran Variabel | 29 |
| 3.6. Metode Analisis Data | 31 |
| 3.6.1. Analisis Regresi Berganda | 31 |
| 3.6.2. Uji Asumsi Klasik | 32 |
| 3.6.2.1. Uji Normalitas | 32 |
| 3.6.2.2. Uji Multikolinieritas | 33 |
| 3.6.2.3. Uji Heteroskedastisitas | 34 |
| 3.6.2.4. Uji Autokorelasi | 34 |
| 3.6.3. Pengujian Hipotesis | 35 |
| 3.6.3.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) | 35 |
| 3.6.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) | 36 |
| 3.6.4. Koefisien Determinasi (R^2) | 36 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 38 |
| 4.1. Hasil Penelitian | 38 |
| 4.1.1. Statistik Deskriptif | 38 |
| 4.1.2. Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi Data | 39 |
| 4.1.2.1. Uji Normalitas | 40 |
| 4.1.2.2. Uji Multikolinieritas | 42 |
| 4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas | 42 |
| 4.1.2.4. Uji Autokorelasi | 44 |
| 4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi Data | 45 |
| 4.1.3.1. Uji Normalitas | 45 |

| | |
|---|------------|
| 4.1.3.2. Uji Multikolinieritas | 47 |
| 4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas | 48 |
| 4.1.3.4. Uji Autokorelasi | 49 |
| 4.1.4. Pengujian Hipotesis | 50 |
| 4.1.4.1. Uji Simultan (Uji F) | 50 |
| 4.1.4.2. Uji Parsial (Uji t) | 50 |
| 4.1.5. Koefisien Determinasi (R^2)..... | 53 |
| 4.2. Pembahasan | 54 |
| BAB V HASIL KESIMPULAN DAN SARAN | 57 |
| 5.1. Kesimpulan | 57 |
| 5.2. Keterbatasan | 57 |
| 5.3. Saran | 58 |
| DAFTAR PUSTAKA | 59 |
| LAMPIRAN | 62 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 111 |

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran..... | 23 |
| Gambar 4.1. Grafik Histogram Sebelum Transformasi Data | 40 |
| Gambar 4.2. Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Sebelum Transformasi Data | 41 |
| Gambar 4.3. Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi Data..... | 43 |
| Gambar 4.4. Grafik Histogram Setelah Transformasi Data..... | 45 |
| Gambar 4.5. Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Setelah Transformasi Data..... | 46 |
| Gambar 4.6. Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi Data..... | 48 |



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1. Review Penelitian Terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>)..... | 21 |
| Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel | 27 |
| Tabel 3.2. Definisi Operasional Variabel | 29 |
| Tabel 4.1. Statistik Deskriptif | 38 |
| Tabel 4.2. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) Sebelum Transformasi Data . | 41 |
| Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas Sebelum Transformasi Data | 42 |
| Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi Data | 44 |
| Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Transformasi Data | 44 |
| Tabel 4.6. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) Setelah Transformasi Data | 47 |
| Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Transformasi Data | 47 |
| Tabel 4.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi Data | 49 |
| Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi Data | 49 |
| Tabel 4.10. Hasil Uji Simultan (Uji F) | 50 |
| Tabel 4.11. Hasil Uji Parsial (Uji t) | 51 |
| Tabel 4.12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 53 |

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|------------|---|-----|
| Lampiran 1 | Daftar Populasi | 62 |
| Lampiran 2 | Daftar Sampel | 73 |
| Lampiran 3 | Data Volatilitas Harga Saham | 78 |
| Lampiran 4 | Data Volume Perdagangan | 83 |
| Lampiran 5 | Data Inflasi | 88 |
| Lampiran 6 | Data Tingkat Suku Bunga | 93 |
| Lampiran 7 | Data Frekuensi Perdagangan | 98 |
| Lampiran 8 | Hasil Pengolahan Data Sebelum Transformasi Data | 103 |
| Lampiran 9 | Hasil Pengolahan Data Setelah Transformasi Data | 107 |



UNIVERSITAS
MIKROSKIL