

**PENGARUH FAKTOR TEKNIKAL SAHAM TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh:

FENDRA FISTA

01121001131

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2016

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH FAKTOR TEKNIKAL SAHAM TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

Nama : Fendra Fista

NIM : 011210011131

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.


Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 27 Februari 2016



Prof. Dr. Hj. Sunarti M.E., M.Komp.

NIP. 195910231986012002

Tanggal

Anggota

: 22 Februari 2016



Drs. Samadi W. Bakar S.U.

NIP. 195004181980031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH FAKTOR TEKNIKAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : Fendra Fista
NIM : 01121001131
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 17 Maret 2016 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitian Ujian Komprehensif

Inderalaya, 17 Maret 2016

Ketua

Prof. Dr. H. Soetrisno M.E., M. Komp.
NIP. 195919231986012002

Anggota

Drs. Samadi W. Bakar S.U.
NIP. 195004181980031001

Anggota

Hj. Marlina Widiyanti S.E., S.H., M.M., Ph.D
NIP. 196703141993032001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**

Dr. Zakaria Wahab M.B.A
NIP. 195707141984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fendra Fista
NIM : 01121001131
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul
**PENGARUH FAKTOR TEKNIKAL SAHAM TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Pembimbing

Ketua : Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp.

Anggota : Drs. Samadi W. Bakar S.U.

Tanggal Ujian : 17 Maret 2016

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, Maret 2016
Pembuat Pernyataan,

Fendra Fista
NIM. 01121001131

KATA PENGANTAR

Segala puji hanya milik Allah SWT dan shalawat serta salam selalau tercurahkan kepada Rasulullah SAW. Atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **Pengaruh Faktor Teknikal Saham Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia** dengan sebaik-baiknya. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata-1 (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh faktor teknikal saham terhadap *returns* saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015 – Januari 2016. Populasi yang diambil adalah seluruh perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI yaitu sebanyak 37 perusahaan, kemudian dengan menggunakan metode *purposive sampling* maka jumlah sampel yang diteliti adalah 5 perusahaan. Periode data yang digunakan adalah data per hari selama bulan Desember 2015 sampai bulan Januari 2016. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hipotesis dalam penelitian ini yaitu, H₁: VPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, H₂: FREQ berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, H₃: IHSG berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, H₄: RSML1 berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, H₅: RSML2 berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dan H₆: VPS, FREQ, IHSG, RSML1 dan RSML2 secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa volume perdagangan saham dan frekuensi perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan IHSG dan *return* saham masa lalu berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sementara hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel VPS, FREQ, IHSG, RSML1 dan RSML2 berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,009 dan koefisien determinasi R Square (R²) sebesar 0,124. Hal ini berarti 12,4% variabel dependen, yaitu *return* saham dipengaruhi oleh

variabel independen VPS, FREQ, IHSG, RSML1 dan RSML2, sedangkan sisanya 87,6% dipengaruhi oleh faktor lain.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu apabila ditemukan kesalahan dari penyusunan skripsi ini penulis mengucapkan maaf yang sebesar-besarnya. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi menyempurnakan penelitian penulis di masa yang akan datang.

Inderalaya, Maret 2016

Fendra Fista

UCAPAN TERIMAKASIH

Selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, tentunya penulis tidak luput dari berbagai kendala. Semua kendala itu dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Ir. Yosrizal (Alm) dan Ibu Ellys Mardianti, terima kasih untuk semua do'a, dukungan dan semangat agar semua dapat berjalan dengan lancar.
2. Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp. selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak mengorbankan waktu, tenaga, pikiran dan kesehatan untuk senantiasa membimbing serta memberikan kritik dan saran bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Drs. Samadi W. Bakar S.U. selaku Dosen Pembimbing II yang juga turut serta mengorbankan tenaga, waktu dan pikiran untuk membimbing serta memberikan kritik dan saran yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A. selaku Pembimbing Akademik saya yang telah banyak meluangkan waktunya untuk konsultasi selama berkuliah.
5. Bapak Welly Nailis, SE., MM. selaku Sekertaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Dr. Zakaria Wahab, M.B.A selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya sekaligus Pembimbing Akademik yang telah begitu banyak memberikan inspirasi, motivasi, dukungan, ilmu dan nasihat dalam banyak hal.
7. Bapak Taufiq Marwa, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya

9. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya selama mengajar baik di dalam kelas maupun dalam seminar-seminar dan *workshop*.
10. Adikku tersayang Fidia Anggrainy yang senantiasa memberikan semangat, dukungan serta doa selama proses pengerjaan skripsi ini.
11. Adik-adikku tersayang Dicky, Kares, Ratu, Sandi, Kalvin, Carera, Dhia dan sibungsu Afifah yang selalu mmeberikan hiburan dan semangatnya dalam penyusunan skripsi ini.
12. Seluruh keluarga besarku yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang juga selalu mendoakan dan mendukungku serta terus memberikan semangat bagiku.
13. Sahabat-sahabat terdekatku selama menempuh pendidikan di SMPN 8 Prabumulih dan SMAN 3 Prabumulih, terima kasih atas dukungan dan doanya.
14. Sahabat-sahabat terdekatku selama menempuh pendidikan di Universitas Sriwijaya, terima kasih atas dukungan dan doanya.
15. Teman-teman KKN Kebangsaan 2015 Kelompok 7 Kampung Tumang, Kecamatan Siak, Kabupaten Siak, Provinsi Riau yang telah memberikan banyak kenangan manis dan juga doa serta dukungannya.
16. Keluarga Besar Manajemen 2012 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan begitu banyak cerita, pelajaran hidup, tawa canda dan seluruh suka duka yang telah kita lalui bersama.
17. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terkhususnya untuk Mbak Ambar, Kak Helmi, Mbak Mila yang telah begitu banyak membantu dalam proses pengerjaan skripsi ini.
18. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah berkontribusi membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.

Inderalaya, Maret 2016

Fendra Fista

ABSTRAK

PENGARUH FAKTOR TEKNIKAL SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Fendra Fista; Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp.; Drs. Samadi W. Bakar S.U.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor teknikal saham yang direpresentasikan oleh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, indeks harga saham gabungan dan *return* saham masa lalu terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015 – Januari 2016. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh 5 perusahaan, Kalbe Farma Tbk, Unilever Indonesia Tbk, Indofood Sukses Makmur Tbk, Gudang Garam Tbk dan Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. Teknik analisis data yang digunakan adalah Regresi Linier Berganda. Berdasarkan uji model regresi membuktikan bahwa variasi *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel Volume Perdagangan Saham (VPS), Frekuensi Perdagangan Saham (FREQ), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Return* Saham Masa lalu (RSML) dengan nilai koefisien determinasi R square (R^2) sebesar 12,4% dengan nilai signifikansi sebesar 0,009. Analisis secara parsial menunjukkan bahwa variabel Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Return* Saham Masa lalu (RSML) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan Volume Perdagangan Saham (VPS) dan Frekuensi Perdagangan Saham (FREQ) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return* Saham, VPS, FEQ, IHSG, RSML

Mengetahui,

Pembimbing Skripsi I

Pembimbing Skripsi II

Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002

Drs. Samadi W. Bakar S.U.
NIP. 195004181980031001

Ketua Jurusan

DR. Zakaria Wahab, M.B.A
NIP. 195707141984031005

ABSTRACT

**THE INFLUENCES OF TECHNICAL FACTORS ON STOCK RETURN IN
THE CONSUMER GOODS INDUSTRY LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

By:

Fendra Fista; Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp.; Drs. Samadi W. Bakar S.U.

This study aims to determine the influences of technical factors represented by trading volume, trading frequency, Jakarta Composite Index and past stock returns on stock return in the consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange in December 2015 - January 2016. Sampling method used is Purposive Sampling and 5 companies were selected as a sample, they are Kalbe Farma Tbk, Unilever Indonesia Tbk, Indofood Sukses Makmur Tbk, Gudang Garam Tbk dan Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. Data Analysis Technique used was Multiple Regression Linear. Based on the regression model test proves that the variation of the stock return can be explained by the trading volume, trading frequency, Jakarta Composite Index (JCI) and past stock returns variables with determination coefficient value R square (R^2) as 12,4%, with significant values as 0,009. Partial analysis showed that Jakarta Composite Index (JCI) and past stock returns variables has significant influence for the stock return. While trading volume and trading frequency does not respond the same way.

Keywords: *stock return, trading volume, trading frequency, JCI, past stock returns*

**Acknowledge,
Advisor I**

Advisor II

**Prof. Dr. Hj. Sulastri M.E., M. Komp
NIP. 195910231986012002**

**Drs. Samadi W. Bakar S.U.
NIP. 195004181980031001**

Chairman

**DR. Zakaria Wahab, M.B.A
NIP. 195707141984031005**

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Fendra Fista

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat / Tanggal Lahir : Kulu, 25 Mei 1994

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jl. Kemuning Rt 01 Rw 04 Kec. Cambai Kel.
Cambai Kota Prabumulih

Alamat Email : Fendrafista@ymail.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SDN 50 Prabumulih

SMP : SMPN 8 Prabumulih

SMA : SMAN 3 Prabumulih

Pengalaman Organisasi : Anggota Ikatan Mahasiswa Manajemen (IKAMMA)
Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN SURAT INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
KATA PEGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang.....	1
1.2.Rumusan Masalah.....	7
1.3.Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5.Sistematika Pembahasan.....	9

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1.Landasan Teori.....	10
2.1.1. Investasi.....	10
2.1.2. <i>Return</i> Saham.....	11
2.1.3. Analisis Teknikal.....	14
2.1.4. Volume Perdagangan Saham.....	23
2.1.5. Frekuensi Perdagangan Saham.....	24
2.1.6. Indeks Harga Saham Gabungan.....	24
2.1.7. <i>Return</i> Saham Masa Lalu.....	26
2.2. Hubungan Antar Variabel.....	27
2.2.1. Hubungan Volume Perdagangan Saham dengan <i>Return</i> Saham.....	27
2.2.2. Hubungan Frekuensi Perdagangan Saham dengan <i>Return</i> Saham.....	28
2.2.3. Hubungan Indeks Harga Saham Gabungan dengan <i>Return</i> Saham.....	29
2.2.4. Hubungan <i>Return</i> Saham Masa Lalu dengan <i>Return</i> Saham.....	30
2.3. Penelitian Terdahulu.....	30
2.4. Kerangka Pemikiran.....	34
2.5. Hipotesis.....	35
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	37
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.2. Teknik Penentuan Sampel.....	40
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.4. Teknik Analisis Data.....	42
3.4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	44
3.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	44
3.4.2.1. Uji Normalitas.....	44
3.4.2.2. Uji Multikolinieritas.....	45

3.4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.4.2.4. Uji Autokorelasi.....	46
3.4.3. Pengujian Hipotesis Penelitian.....	47
3.4.3.1. Uji Model Regresi (Uji Statistik f).....	47
3.4.3.2. Uji Koefisien Parameter (Uji Statistik t).....	48
3.4.3.3. Koefisien Determinasi (R^2).....	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
4.1. Hasil Penelitian.....	50
4.1.1. Gambaran Objek Penelitian.....	50
4.1.2. Analisis Grafik Pergerakan Harga Saham	51
4.1.2.1. Kalbe Farma Tbk.....	51
4.1.2.2. Unilever Indonesia Tbk	52
4.1.2.3. Indofood Sukses Makmur Tbk	53
4.1.2.4. Gudang Garam Tbk	54
4.1.2.5. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	55
4.1.3. Deskripsi Variabel Penelitian.....	55
4.1.3.1. Deskripsi Variabel Volume Perdagangan Saham... 56	
4.1.3.2. Deskripsi Variabel Frekuensi Perdagangan	56
4.1.3.3. Deskripsi Variabel IHSG.....	57
4.1.3.4. Deskripsi Variabel RSML	58
4.1.3.5. Deskripsi Variabel <i>Return</i> Saham.....	59
4.1.4. Statistik Deskriptif.....	60
4.1.5. Uji Asumsi Klasik.....	62
4.1.5.1. Uji Normalitas	62
4.1.5.1.1 Uji Grafik.....	62
4.1.5.1.2. Uji Kolmogorov Smirnov.....	64
4.1.5.2. Uji Multikolinieritas	65
4.1.5.3. Uji Heteroskedastisitas	66
4.1.5.4. Uji Autokorelasi	67
4.1.6. Pengujian Hipotesis.....	68
4.1.6.1. Uji Model Regresi.....	68

4.1.6.2. Uji Koefisien Parameter.....	69
4.1.6.3. Koefisien Determinasi.....	74
4.2. Pembahasan	76
4.2.1. Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham.....	77
4.2.2. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham.....	78
4.2.3. Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	79
4.2.4. Pengaruh <i>Return</i> Saham Satu Hari Sebelumnya dan <i>Return</i> Saham Dua Hari Sebelumnya Terhadap <i>Return</i> Saham.....	80
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	83
5.1 Kesimpulan Penelitian	83
5.2 Saran.....	85
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	86
5.4 Implikasi Penelitian.....	87
5.4.1 Implikasi Teoritis.....	87
5.4.2 Implikasi Praktis	88
DAFTAR PUSTAKA.....	89
LAMPIRAN-LAMPIRAN	92

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1.Data VPS, FREQ, IHSG, RSML1 dan RSML2 Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	6
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	40
Tabel 3.2.Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	42
Tabel 4.1. Deskripsi Variabel Penelitian.....	60
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	65
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi.....	68
Tabel 4.5. Uji Model Regresi.....	68
Tabel 4.6. Hasil Uji Model Rgresi <i>Stepwise</i>	69
Tabel 4.7. Uji Koefisien Parameter.....	70
Tabel 4.8. Uji Koefisien Parameter Regresi <i>Stepwise</i>	72
Tabel 4.9. Koefisien Determinasi.....	74
Tabel 4.10. Koefisien Determinasi Regres <i>Stepwise</i>	75
Tabel 4.11. Ringkasan Hasil Penelitian.....	82

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1 Data Return Saham Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	2
Grafik 2.1. Pergerakan Harga Saham Menurut The Dow Theory.....	16
Grafik 2.2. <i>Bar Chart</i>	18
Grafik 2.3. <i>Point and figure Chart</i>	18
Grafik 2.4. Garis Rata-rata Bergerak 200-harian.....	20
Grafik 2.5. <i>Relative Strength Cisco System, Inc</i> terhadap Indeks Pasar.....	21
Grafik 2.6. Aturan perdagangan (trading rules) sebagai indikator membeli atau menjual saham dalam analisis teknikal.....	22
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	35
Grafik 4.1. Pergerakan Harga Saham Kalbe Farma Tbk Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	51
Grafik 4.2. Pergerakan Harga Saham Unilever Indonesia Tbk Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	52
Grafik 4.3. Pergerakan Harga Saham Indofood Sukses Makmur Tbk Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	53
Grafik 4.4. Pergerakan Harga Saham Gudang Garam Tbk Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	54
Grafik 4.4. Pergerakan Harga Saham Indofood CBP Sukses Makmur Tbk Periode Desember 2015 – Januari 2016.....	55
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	63
Gambar 4.2 <i>Grafik Normal Probabiliy Plot</i>	64
Gambar 4.3. Uji Heterokedastisitas.....	67

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Tabel Penelitian Terdahulu.....	92
Lampiran 2 Data Volume Perdagangan Saham.....	99
Lampiran 3 Data Frekuensi Perdagangan Saham.....	101
Lampiran 4 Data IHSG.....	103
Lampiran 5 Data <i>Return</i> Saham Satu Hari Sebelumnya	104
Lampiran 6 Data <i>Return</i> Saham Dua Hari Sebelumnya.....	105
Lampiran 7 Data <i>Return</i> Saham.....	106
Lampiran 8 Data VPS, FREQ, IHSG, RSML1, RSML2 dan Return.....	107
Lampiran 9 Hasil Regresi.....	110
Lampiran 10 Hasil Regresi Metode <i>Stepwise</i>	114

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

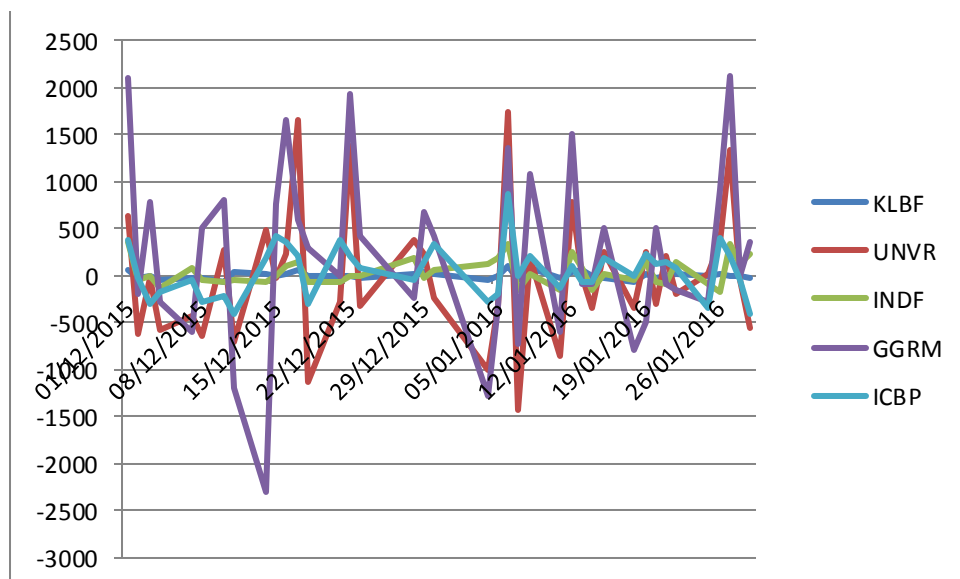
Kemajuan perekonomian suatu negara dapat dilihat dari perkembangan pasar modalnya. Pasar modal memiliki peran besar dalam perekonomian suatu negara, bahkan pasar modal merupakan indikator kemajuan perekonomian suatu negara (Robert Ang, 1997). Pasar modal merupakan salah satu alternatif pilihan investasi yang dapat menghasilkan tingkat keuntungan optimal bagi para investor. Setiap investor sangat membutuhkan informasi yang relevan dengan perkembangan transaksi di bursa. Hal ini sangat penting untuk dijadikan bahan pertimbangan dalam menyusun strategi dan pengambilan keputusan investasi di pasar modal.

Dalam mengambil keputusan untuk melakukan suatu investasi perlu diperhatikan dua hal yaitu *return* dan resiko investasi. Investasi dapat diartikan sebagai pengalokasian sejumlah dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh keuntungan dimasa mendatang. Setiap investor akan memperhitungkan berbagai aspek yang mendukung tujuan investor pada masa mendatang yang lebih baik sebagai imbalan atas komitmen waktu dan usaha yang telah dilakukan pada saat ini. Dalam berinvestasi belum tentu tingkat penghasilan yang terealisasi seperti yang diharapkan, dapat lebih tinggi ataupun lebih rendah. Ketidakpastian merupakan unsur inti dari investasi, sehingga investor harus mempertimbangkan ketidakpastian ini sebagai resiko investasi (Harianto, 1998),

untuk meminimalkan terjadinya resiko dalam berinvestasi, seorang investor sebaiknya memperhatikan kinerja saham suatu perusahaan.

Return saham (kembali) merupakan tingkat keuntungan yang dirasakan oleh pihak investor atas investasi yang telah dilakukan (Hernendiastoro: 2005). Konsep *return* (kembali) adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya. Tanpa adanya keuntungan yang dapat dinikmati dari suatu investasi, tentunya investor tidak akan mau melakukan investasi. Jadi setiap investasi baik jangka pendek maupun jangka panjang mempunyai tujuan utama mendapatkan keuntungan yang disebut *return* baik secara langsung maupun tidak langsung (Ang: 1997)

Grafik 1.1. Data *Return* Saham Periode Desember 2015 – Januari 2016



(sumber : www.idx.co.id, data diolah)

Berdasarkan grafik di atas dapat dilihat bahwa *return* saham pada masing-masing perusahaan yang menjadi sampel tersebut mengalami fluktuasi, dimana *return* saham perusahaan tersebut akan terus berubah mengikuti perubahan harga

yang terjadi. Berdasarkan grafik di atas dapat dilihat bahwa perolehan return tertinggi selama periode Desember 2015 – Januari 2016 diperoleh oleh perusahaan Gudang Garam Tbk sebesar Rp2.125 dan terendah atau mengalami kerugian juga diperoleh oleh perusahaan Gudang Garam Tbk sebesar –Rp2.300.

Untuk mengetahui informasi dan memproyeksi besar *return* saham yang diharapkan atau *expected return*, investor dapat menggunakan pendekatan analisis pasar modal. Beberapa pendekatan analisis modal antara lain yaitu analisis fundamental, dan analisis teknikal. Analisis fundamental dan analisis teknikal umumnya digunakan untuk meramalkan pergerakan harga saham dibursa efek (Harahap, 2004).

Analisis Fundamental menilai saham berdasarkan kondisi fundamental perusahaan itu sendiri, karenanya analisis fundamental lebih sesuai untuk investasi jangka panjang. Sedangkan analisis teknikal menilai harga saham berdasarkan refleksi harga dimasa lalu dengan membaca sentimen, tren, dan proyeksi yang mungkin terjadi dimasa depan (Halim, 2005:4). Analisis teknikal mengarahkan arah pergerakan harga, membuat batas-batas pergerakan dalam kondisi tertentu, serta menunjukkan target arah beserta risikonya. Dengan melihat faktor fundamental dan faktor teknikal, investor dapat melihat kinerja perusahaan dan keadaan pasar keuangan secara keseluruhan terhadap perkembangan saham perusahaan. Pendekatan analisis teknikal ini menggunakan data pasar yang dipublikasikan seperti *return* saham masa lalu, volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, dan indeks harga saham gabungan yang merupakan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham.

Faktor pertama yang mempengaruhi *return* saham adalah volume perdagangan. Volume perdagangan saham merupakan hal yang penting bagi seorang investor, karena volume perdagangan saham menggambarkan kondisi efek yang diperjualbelikan di pasar modal (Wahyu dan Andi, 2005). Saham yang aktif perdagangannya sudah pasti memiliki volume perdagangan yang besar dan saham dengan volume yang besar akan menghasilkan *return* saham yang tinggi (Chordia, 2000).

Faktor kedua yang dapat mempengaruhi *return* saham adalah frekuensi perdagangan. Frekuensi perdagangan saham sangat mempengaruhi jumlah saham yang beredar, jika jumlah frekuensi perdagangan besar maka saham tersebut dinyatakan sebagai saham teraktif yang diperdagangkan dan secara tidak langsung berpengaruh pada volume perdagangan saham. Saham yang frekuensi perdagangannya besar diduga dipengaruhi transaksi saham yang sangat aktif, hal ini disebabkan karena banyaknya minat investor. Terjadinya peningkatan permintaan saham maka secara tidak langsung akan terjadi peningkatan frekuensi perdagangan (Ang, 1997). Saham yang aktif perdagangannya sudah pasti memiliki volume perdagangan yang besar dan saham dengan volume yang besar akan menghasilkan *return* saham yang tinggi (Tharun Chordia, 2000).

Faktor selanjutnya yang juga dapat mempengaruhi *return* saham adalah indeks harga saham gabungan. Indeks harga saham merupakan indikator utama yang menggambarkan pergerakan harga saham. Indeks harga saham gabungan merupakan gabungan dari seluruh jenis saham yang tercatat di bursa efek (Samsul, 2006). Sirait dan Siagian (2002) mengemukakan kinerja pasar modal

dapat dilihat melalui indeks harga saham gabungan (IHSG). Pada saat keadaan pasar membaik yang ditunjukkan oleh indeks pasar atau IHSG yang tersedia, maka saham-saham individual pun akan meningkat, begitu pula sebaliknya pada saat pasar memburuk maka harga saham-saham akan menurun.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi *return* saham adalah *return* saham masa lalu. Menurut Jogiyanto (2000), *return* saham dapat dibedakan menjadi dua jenis, yaitu *return* realisasi (*realized return*) dan *return* ekspektasi (*expected return*). *Return* realisasi merupakan *return* yang sudah terjadi yang dihitung berdasarkan data historis. *Return* ekspektasi merupakan *return* yang diharapkan terjadi di masa mendatang dan masih bersifat tidak pasti. Kinerja perusahaan dapat diukur dengan *return* realisasi. *Return* realisasi juga berperan penting sebagai dasar penentuan *return* ekspektasi dan risiko di masa mendatang. Dari teori diatas dapat dilihat bahwa *return* saham masa lalu sama artinya dengan *return* realisasi dimana *return* saat ini dapat dipengaruhi oleh *return-return* yang didapat pada tahun-tahun sebelumnya. Pada saat akan menginvestasikan dana para investor akan terlebih dahulu melihat dan mempelajari *return* saham yang didapat pada tahun-tahun sebelumnya, jika investor melihat *return* saham pada tahun-tahun sebelumnya baik dalam arti kata terus mengalami peningkatan ataupun tetap stabil maka para investor akan menginvestasikan dana mereka dengan harapan *return* yang akan didapatkan tahun ini dan tahun-tahun berikutnya akan mendatangkan keuntungan.

Tabel 1.1. Data VPS, FREQ, IHS, RSML1 dan RSML2
Periode Desember 2015 – Januari 2016

	VPS (Lembar)	FREQ (Kali)	IHS (Rp)	RSML1 (%)	RSML2 (%)
Des-15	1.053.102.800	233.139	4501,93	0,43%	0,28%
Jan-16	1.194.497.000	246.815	4520,57	0,46%	0,48%

(sumber : www.idx.co.id dan www.yahoofinance.com data diolah)

Dari tabel 1.1. di atas dapat dilihat pada perusahaan industri barang konsumsi bulan Desember 2015 memiliki volume perdagangan saham sebanyak 1.053.102.800 lembar dengan frekuensi perdagangan saham sebanyak 233.139 kali. Pada bulan Desember 2015 indeks harga saham gabungan (IHS) berada pada harga Rp4501,93. Dari tabel tersebut juga terlihat bahwa rata-rata *return* saham satu hari sebelumnya adalah sebesar 0,43% dan rata-rata *return* saham dua hari sebelumnya sebesar 0,28%. Sedangkan untuk bulan Januari 2016 volume perdagangan saham sebanyak 1.194.497.000 lembar dengan frekuensi perdagangan saham 246.815 kali dengan indeks harga saham gabungan sebesar 4520,57 dan *return* saham satu hari sebelumnya adalah sebesar 0,46% serta rata-rata *return* saham dua hari sebelumnya sebesar 0,48%. Dari tabel data di atas dapat dilihat bahwa terjadi peningkatan pada variabel volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, IHS, *return* saham satu hari sebelumnya dan *return* saham dua hari sebelumnya dari bulan Desember 2015 ke Januari 2016.

Berdasarkan penelitian terdahulu terdapat dua perbedaan hasil penelitian yang terdapat dalam penelitian terdahulu dimana ada penulis yang menyatakan bahwa faktor teknikal tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, penelitian tersebut dilakukan oleh Darwis (2013), Jonantia Rahim (2014) dan EliZa Wahyu Ratnasari (2003). Sementara hasil yang berbeda dikemukakan oleh R.

Deden Mulyadin (2013), Puri Widayanti dan A. Mulyo Haryanto (2013), Rifanie (2008), Lu'luil Maknun (2010), Muhammad Anggeris W (2014), Ellen Rusliati dan Syarah Nurul Fathoni (2011), Ariyani Indriastuti (2003), Bildiosta Sappar, Suhadak dan Raden Rustam Hidayat (2015) dan Dheny Wahyu Fuadi (2009) menunjukkan hasil bahwa faktor teknikal berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Berdasarkan uraian latar belakang masalah diatas maka penulis tertarik untuk membuat penelitian dengan judul “Pengaruh Faktor Teknikal Saham Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Desember 2015 - Januari 2016.”

1.2.Rumusan Masalah

Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, indeks harga saham gabungan dan *return* saham masa lalu secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015- Januari 2016?
2. Bagaimana pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, indeks harga saham gabungan dan *return* saham masa lalu secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015- Januari 2016?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji bagaimana pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, indeks harga saham gabungan dan *return* saham masa lalu secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015- Januari 2016.
2. Untuk menguji bagaimana pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, indeks harga saham gabungan dan *return* saham masa lalu secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2015- Januari 2016.

1.4. Manfaat

Adapun manfaat yang diharapkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi pihak-pihak yang berkepentingan seperti, akademisi dan pembaca. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris yang dapat membantu dalam pengembangan ilmu serta memberikan gambaran dan pemahaman yang lebih mendalam mengenai faktor-faktor teknikal yang dapat mempengaruhi *return* saham. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi bagi para peneliti selanjutnya untuk dapat digunakan sebagai bahan kajian dalam penelitian yang akan datang.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi para manajer dalam upaya menghasilkan laba yang optimal bagi perusahaan. Hasil

penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi para investor dalam berinvestasi.

1.5. Sistematika Pembahasan

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab pendahuluan ini akan diuraikan mengenai latar belakang penulisan, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini akan memaparkan landasan teori, penelitian sebelumnya, dan kerangka penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, sumber data, definisi operasional dan pengukuran variabel, teknik analisis, dan hipotesis.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menyajikan hasil penelitian dan pembahasan pengaruh Faktor Teknikal Saham terhadap *Return* Saham Perusahaan pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Dari analisis yang dilakukan, penulis akan menarik kesimpulan serta memberikan saran untuk perusahaan dan peneliti selanjutnya, dan menjelaskan keterbatasan penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggeris ,Muhammad W, 2014.*Pengaruh Kebijakan Deviden, Volume Perdagangan saham dan Leverage Perusahaan Terhadap Return saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013*, Skripsi : Universitas Negeri Yogyakarta.
- Ang, Robert, 1997, *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia Edisi I*, Media Soft, Indonesia.
- Ayu, A, A, Raras Indraswari & Ni Puu Santi Suryantini, 2013. *Pengaruh Kondisi Ekonomi, Kodisi Pasar Modal dan Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Automative and Allied Products Di BEI*, Universitas Udayana, Bali.
- Brigham, Eugene F., & Houston, Joel F., 2006, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi Kesepuluh, Jilid 1 dan 2, Terjemahan Dodo Suhartono dan Herman Wibowo, Jakarta: Erlangga.
- Darwis. 2015. *Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Return Saham LQ-45 Selama Bulan Ramadhan di BEI*, Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)| Vol. 24 No. 1 Juli 2015.
- Fitriyana. 2014. *Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, Hari Perdagangan dan Laba Terhadap Return Saham*, Skripsi : Surakarta, Program Sarjana, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Fuadi ,Dheny Wahyu. *Analisis Pengaruh Suku Bunga, Volume Perdagangan dan Kurs terhadap Return Saham Sektor Properti yang Listed di BEI (Studi Kasus Pada Saham Sektor Properti yang Listed di BEI Periode 2003-2007)*, Tesis : Semarang, Program studi Magister Manajemen, Universitas Diponegoro.
- Halim, Abdul, 2005. *Analisis Investasi*, Salemba 4, Jakarta.
- Indah ,Merry, 2007. *Analysis Of Influence Micro-Macro Fundamnetal and Technical Factors On Stock Price of Go Public Company Listed At The Jakarta Stock Exchange*
- Indriastuti,Ariyani.2003. ”*Analisis Pengaruh Volume Perdagangan dan Kurs Terhadap Return Saham*”, Tesis : Semarang, Program Pascasarjana, Universitas Diponegoro.
- Jones, Charles P, 2000, *Investment: Analysis and Management*, 7thedition, New York: John Willey and Sons. Inc.

- Kasmir S.E, M.M. 2011, *Analisis Laporan Keuangan*, Rajawali Pers, Jakarta.
- Maknun, Lu,luil. 2010. *Analisis Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perddagangan, Pasar dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2006-2008*, Skripsi : Semarang, Program Sarjana, Universitas Diponegoro.
- Nasir, Azwir & Achmad Mirza, 2010. *Pengaruh Nilai Kurs, inflasi, Suku Bunga Deposito dan Volume Perdagangan Saham Terhadap return Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*, Universitas Riau.
- Nazir, 1988, *Metode Penelitian*, Ghalia Indonesia, Jakarta.
- Nizamudin ,Crisna Martzein. “*Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal terhadap Return Saham (Studi pada Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, periode 2008-2011)*”
- Rahim, Jonatia, 2014 “*Pengaruh Return Saham Sebelumnya, Ukuran Perusahaan dan Capital Expenditure Terhadap Return saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012*”, Skripsi : Bnda Aceh, Fakultas Ekonomi, Universitas Syiah Kuala.
- Ratnasari, EliZa Wahyu, 2003. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume Perdagangan dan Nilai Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Di BEJ (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur dan Perbankan)*, Tesis: Semarang, Program studi Magister Manajemen, Universitas Diponegoro
- Rusliati ,Ellen & Syarah Nurul Fathoni, 2011. *Inflasi, Suku Bunga Deposito dan Return Pasar Tehadap Return Saham Pada Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Di BEI 2006-2009*, JURNAL BISNIS DAN AKUNTANSI Vol. 13, No. 2, Agustus 2011.
- Suad Husnan, & Pudjiastuti, E., 2004, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi Keempat, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Tandelilin , Eduardus, 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta.
- Widayanti, Puri, A. dan Mulyo Haryanto, 2013. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagnagan Terhadap Return Saham (studi kasus pada perusahaan real estate and property yang terdaftar di BEI periode 2007-2010)*, Volume 2, Nomor 3, Tahun 2013, Halaman 1-11.
- faznia88.blogspot.co.id/2010/05/return-saham-menurut-jogiyanto-2000107.html

www.idx.co.id/

www.sahamok.com/emiten/sektor-industri-barang-konsumsi/

www.seputarforex.com/berita/saham/detail.php?id=256218&title=klbfpemerintah_rubah_haluan_saham_farmasi_anjlok

www.sahamok.com/return-saham/

www.yahoofinance.com

Yunanto, Muhammad dan Henny Medyawati.2009. *Studi Empiris Terhadap Faktor Fundamental dan Teknikal yang Mempengaruhi Return Saham Pada Bursa Efek Jakarta*,Jurnal Ekonomi Bisnis No. 1 Vol 14, April 2009.

Zulaikha ,Muhammad Husni Nurrohman. 2013. *Pengaruh Earning Per Share, Return Saham, Kualitas Audit dan Hasil Laba Terhadap Return Saham Satu Tahun Ke Depan(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEITahun 2010-2011)*.