PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh

Ajay Kristian Lumbantobing

212611034

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI

BEKASI, 2025

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama	:	Ajay Kristian Lumbantobing
Nomor Induk Mahasiswa	:	212611034
Program Studi	:	S1 Manajemen
Judul Skripsi	:	Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan & Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024

Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Manajemen

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen	Dosen Pembimbing
Dr. Sofia Maulida, SE., MM.	**Irvan F.C. Oentoeng, SE., MM.**
NIDN: 030927801	NIDN: 0411118204

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN & KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Oleh

Ajay Kristian Lumbantobing

212611034

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian

Guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada Tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 19 Agustus 2025

Ketua Penguji

Dr. Sofia Maulida, SE., MM.
NIDN: 030927801

Anggota Penguji I

Rizki Oktaviani, SE., MM.
NIDN: 0403109402

Anggota Penguji II

Irvan F.C. Oentoeng, SE., MM.
NIDN: 0411118204

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis saya, skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Manajemen, di STIE Tri Bhakti maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuai secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian haari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 29 Juli 2025

Yang membuat pernyataan

Ajay Kristian Lumbantobing

NIM: 212611034

SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama	: Ajay Kristian Lumbantobing
NIM	: 212611034
Perguruan Tinggi	: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti
Program Studi	: Manajemen

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul "Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan & Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024".

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ini pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti** berhak menyimpan, mengalih-media atau format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (*database*). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikan nya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 29 Juli 2025

Yang membuat pernyataan

Ajay Kristian Lumbantobing

NIM: 212611034

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

In the Name of Jesus Christ

"Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu tidak akan hilang"
(Amsal 23:18)

"Aku tahu, bahwa Engkau sanggup melakukan segala sesuatu, dan tidak ada rencana-Mu yang gagal"
(Ayub 42:2)

"Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia"
(Kolose 3:23)

"God has perfect timing, never early, never late. It takes a little patience and it takes a lot of faith, but it's a worth to wait"

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Sumber segala rahmat, sumber pengetahuan dan hikmat, sumber kekuatan. Dialah Yesus Kristus yang memberikan saya kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang yang sangat saya kasihi, kedua orang tua saya, Bapak Ali Jonson Lumbantobing dan Ibu Rumata Maya Batubara. Dua orang yang senantiasa mengusahakan segala hal agar saya bisa menempuh pendidikan setinggi-tingginya. Terima kasih untuk doa, dukungan, cinta, dan pengorbanan yang tak terhingga. Terima kasih untuk semua perjuangan yang diberikan sehingga anak laki-laki kalian ini sampai pada titik sekarang ini.
3. Kepada keempat saudara tersayang, Sonya Efrianty Lumbantobing, Agnes Dela Konceta Lumbantobing, Anggreni Lumbantobing dan Dahlia Indriani Lumbantobing. Terima kasih untuk doa dan dukungan kalian yang juga luar biasa. Semoga Tuhan senantiasa menyertai kalian dalam pekerjaan dan pendidikan yang sedang kalian tempuh.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh volume perdagangan, frekuensi perdagangan dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. Jenis penelitian ini menggunakan desain penelitian kuantitatif dengan aplikasi pengolahan data IBM SPSS Statistic 27. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan pada indeks LQ45 sejumlah 16 perusahaan yang diperoleh menggunakan metode *purposive sampling.* Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel volume perdagangan berpengaruh terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,000 <0,05 dan t hitung 7,680 > t tabel 1,992. Frekuensi perdagangan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,000 <0,05 dan t hitung 6,053 > t tabel 1,992. Variabel kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,000 <0,05 dan t hitung 6,065 > 1,992. Secara simultan, volume perdagangan, frekuensi perdangangan dan kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi 0,000 < 0,05 dan f hitung 20,999 > f tabel 2,73. Serta hasil uji determinasi sebesar 0,432 yang artinya volume perdagangan, frekuensi perdagangan dan kapitalisasi pasar mampu menjelaskan variabel *return* saham sebesar 43,2%.

Kata Kunci: Volume perdagangan, Frekuensi perdagangan, Kapitalisasi pasar dan *Return* saham

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of trading volume, trading frequency and market capitalization on stock returns of the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2024. This type of research uses a quantitative research design with the IBM SPSS Statistic 27 data processing application. The sample in this study were 16 companies in the LQ45 index obtained using the purposive sampling method. The results of this study indicate that the trading volume variable affects stock returns as indicated by a significance value of 0.000 < 0.05 and t-value of 7,680 > t-table 1.992. Trading frequency has a significant effect on stock returns as indicated by a significance value of 0.000 < 0.05 and t-value of 6,053 > t-table 1.992. The market capitalization variable has a significant effect on stock returns as indicated by a significance value of 0.000 < 0.05 and t-value of 6,065 > 1.992. Simultaneously, trading volume, trading frequency and market capitalization have a significant effect on stock returns as indicated by a significance value of 0.000 < 0.05 and f-value 20,999 > f-table 2.73. And the results of the determination test of 0.432, which means that trading volume, trading frequency and market capitalization are able to explain the stock return variable by 43.2%.

Keywords: *Trading volume, Trading frequency, Market capitalization, and Stock returns*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala hikmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul "Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan & Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024" sesuai dengan waktu yang telah ditentukan. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dari semua pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti, Bapak Drs Widayatmoto, MM., M.Ikom.
2. Ketua Program Studi Manajemen, Ibu Dr Sofia Maulida, SE., MM.
3. Dosen pembimbing skripsi sekaligus dosen pembimbing akademik, Bapak Irvan F.C. Oentoeng, SE., MM yang senantiasa tulus dan sabar memberikan ilmu, saran, tenaga, pikiran serta memotivasi saya dalam menyelesaikan skripsi ini. Kiranya Tuhan memberkati.
4. Bapak/Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti yang turut memberikan ilmu dan tenaga selama kurang lebih 4 tahun masa studi.
5. Orang tua saya yang sangat saya kasihi dan sayangi. Bapak Ali Jonson Lumbantobing dan Ibu Rumata Maya Batubara, dua sosok yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, doa serta restu dalam setiap langkah. Semoga Tuhan senantiasa melindungi dan memberkati.
6. Saudari-saudari saya yang sangat saya kasihi, Sonya Efrianti Lumbantobing, Agnes Dela Konceta Lumbantobing, Anggreni Lumbantobing dan Dahlia Indriani Lumbantobing yang turut memberikan dukungan, doa, dan semangat sehingga penelitian ini dapat saya selesaikan.

7. Sahabat-sahabat seperjuangan saya: Anzas, Hasiholan, Larissa, Rina, Rizka, Yesro yang senantiasa memberikan dukungan kepada saya dalam pengerjaan skripsi ini. Semoga sukses selalu dimanapun berada.
8. Teman seperjuangan selama menempuh pendidikan di STIE Tri Bhakti: Amelia Sihombing, Muhamad Ulumudin, Indah Cahaya Damanik, Nabila Fary, Randini Raya Rabbani, Safitri Adila, Siti Nurhasanah yang bersama-sama saling membantu sejak awal perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang berpartisipasi dalam mendukung penulisan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan dari segi penulisan maupun bahasa yang digunakan dalam skripsi ini. Untuk itu, peneliti menerima kritik dan saran yang bersifat membangun sebagai masukan yang sangat berguna. Harapannya, semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat sebagaimana mestinya bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Bekasi, 26 Juli 2025

Hormat saya,

Ajay Kristian Lumbantobing

NIM: 212611034

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI ..... **ii**
LEMBAR PENGESAHAN ..... **iii**
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS ..... **iv**
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS ..... **v**
MOTTO DAN PERSEMBAHAN ..... **vi**
ABSTRAK ..... **vii**
ABSTRACT ..... **viii**
KATA PENGANTAR ..... **ix**
DAFTAR ISI ..... **xi**
DAFTAR TABEL ..... **xiv**
DAFTAR GAMBAR ..... **xv**
BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Identifikasi Masalah 7
1.3 Batasan Penelitian 8
1.4 Perumusan Masalah 9
1.5 Tujuan Penelitian 9
1.6 Manfaat Penelitian 9
1.7 Sistematika Penulisan 10
BAB II LANDASAN TEORI **12**
2.1 Landasan Teori 12
2.1.1 Signalling Theory 12
2.1.2 Manajemen Keuangan 13
2.1.3 Investasi 15
2.1.4 Saham 17
2.1.5 *Return* Saham 18
2.1.6 Volume Perdagangan 20
2.1.7 Frekuensi Perdagangan 22
2.2 Penelitian Terdahulu 24

2.3 Kerangka Penelitian 31
2.4 Hipotesis Penelitian..... 32
2.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham 32
2.4.2 Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap *Return* Saham..... 33
2.4.3 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham..... 34
2.4.4 Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham..... 35
BAB III METODE PENELITIAN 36
3.1 Desain Penelitian..... 36
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran..... 36
3.2.1 Volume Perdagangan..... 37
3.2.2 Frekuensi Perdagangan 37
3.2.3 Kapitalisasi Pasar 38
3.2.4 *Return* Saham 38
3.3 Populasi dan Sampel 40
3.3.1 Populasi..... 40
3.3.2 Sampel..... 40
3.4 Sumber Data..... 41
3.5 Teknik Pengumpulan Data 42
3.6 Teknik Analisis Data 42
3.6.1 Analisis Deskriptif 43
3.6.2 Uji Asumsi Klasik 43
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda..... 46
3.6.4 Uji Hipotesis 46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN..... 48
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 48
4.1.1 PT Alamtri Resources Indonesia Tbk (ADRO)..... 48
4.1.2 PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) 49
4.1.3 PT Astra International Tbk (ASII) 50
4.1.4 PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk (CPIN)..... 50
4.1.5 PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) 51
4.1.6 PT Vale Indonesia Tbk (INCO)..... 52

4.1.7 PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) 52
4.1.8 PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) 53
4.1.9 PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) 53
4.1.10 PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) 54
4.1.11 PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) 55
4.1.12 PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) 55
4.1.13 PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) 56
4.1.14 PT Bukit Asam Tbk (PTBA) 57
4.1.15 PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM) 58
4.1.16 PT United Tractors Tbk (UNTR) 58
4.2 Hasil Penelitian 59
4.2.1 Analisis Deskriptif 59
4.2.2 Uji Asumsi Klasik 60
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda 64
4.2.4 Uji Hipotesis 65
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian 68
4.3.1 Pembahasan Variabel Penelitian 68
4.3.2 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap *Return* Saham 89
4.3.3 Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap *Return* Saham 91
4.3.4 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham 94
4.3.5 Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham 96
BAB V SIMPULAN DAN SARAN 98
5.1 Simpulan 98
5.2 Saran 99
DAFTAR PUSTAKA 100
LAMPIRAN 104

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penurunan Harga Saham Indeks LQ45 4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 24
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran 39
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel 40
Tabel 3.3 Sampel Penelitian 41
Tabel 3.4 Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi Durbin-Watson 45
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif 59
Tabel 4.2 Uji Normalitas (*Kolmogorov-Smirnov Test*) 61
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas 62
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi 63
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda 64
Tabel 4.6 Hasil Uji T (Parsial) 66
Tabel 4.7 Hasil Uji F (Simultan) 67
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi 68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor di Pasar Modal Indonesia Tahun 2020-2024 1
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 32
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas – *Scatterplot* 63
Gambar 4.2 *Return* Saham Tahun 2020 69
Gambar 4.3 *Return* Saham Tahun 2021 70
Gambar 4.4 *Return* Saham Tahun 2022 71
Gambar 4.5 *Return* Saham Tahun 2023 72
Gambar 4.6 *Return* Saham Tahun 2024 73
Gambar 4.7 Volume Perdagangan Tahun 2020 74
Gambar 4.8 Volume Perdagangan Tahun 2021 75
Gambar 4.9 Volume Perdagangan Tahun 2022 76
Gambar 4.10 Volume Perdagangan Tahun 2023 77
Gambar 4.11 Volume Perdagangan Tahun 2024 78
Gambar 4.12 Frekuensi Perdagangan Tahun 2020..... 79
Gambar 4.13 Frekuensi Perdagangan Tahun 2021..... 80
Gambar 4.14 Frekuensi Perdagangan Tahun 2022..... 81
Gambar 4.15 Frekuensi Perdagangan Tahun 2023..... 82
Gambar 4.16 Frekuensi Perdagangan Tahun 2024..... 83
Gambar 4.17 Kapitalisasi Pasar Tahun 2020 84
Gambar 4.18 Kapitalisasi Pasar Tahun 2021 85
Gambar 4.19 Kapitalisasi Pasar Tahun 2022 86
Gambar 4.20 Kapitalisasi Pasar Tahun 2023 87
Gambar 4.21 Kapitalisasi Pasar Tahun 2024 88
Gambar 4.22 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham 90
Gambar 4.23 Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap *Return* Saham..... 93
Gambar 4.24 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham..... 95