



BAB III

METODE PENELITIAN

Bab ini akan menjelaskan tentang Objek Penelitian, Disain Penelitian, Variabel yang diteliti, cara peneliti mengumpulkan data dan pengambilan sampel, serta teknik analisis yang digunakan untuk mengolah data agar memberikan output yang dapat diinterpretasikan untuk hasil penelitian.

A. Obyek Penelitian

Obyek Penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah Indeks *III, Manufacture, Infrastructure, Miscellaneous, dan Mining* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang diambil dari indeks-indeks tersebut adalah data Indeks Harga dan volume perdagangan (value) harian dari tahun 2015-2020. Data Indeks Harga ini kemudian dihitung menjadi return harian. Data-data tersebut diperoleh dari dunia investasi dan IDX.

B. Disain Penelitian

Penelitian ini menganalisis pengaruh *return* sebelumnya dan *volume* perdagangan terhadap *return* saham, maka dari itu penelitian ini merupakan penelitian *asosiatif kausal*. Penelitian ini juga dilakukan dengan mengamati dan mengumpulkan data indeks harga saham serta *volumenya* yang akan digunakan sebagai bahan penelitian, maka dari itu penelitian ini termasuk dalam studi pengamatan.



C. Variabel Penelitian

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

1. Variabel Terikat

Variabel Terikat dalam penelitian ini adalah *return* indeks. *Return* yang dimaksud adalah *capital gain* atau *capital loss* berdasarkan *time series*. Pada penelitian ini, *return-return* yang digunakan adalah *return* indeks harian, yang didapat dari perhitungan indeks harga penutupan (*close*) setiap hari perdagangan dari 2015-2020. Adapun rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$R_{t0} = \frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}}$$

Di mana:

R_{t0} = *Return* saham indeks pada hari ini

P_t = Harga (*Price*) penutupan indeks saham pada hari t

P_{t-1} = Harga (*Price*) penutupan indeks saham pada 1 hari kerja sebelum t

Selanjutnya, untuk memudahkan peneliti melihat dan mengolah data, *return-return* ini dikali dengan 100 dan diberi satuan persen.

2. Variabel Bebas

Variabel bebas adalah variabel yang memiliki kemungkinan untuk mempengaruhi variabel terikat. Variabel bebas dalam penelitian ini ada tiga, yakni:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



a. Return t-1

Return t-1 (R_{t-1}) adalah *return* satu hari perdagangan sebelumnya dari t_0 , yakni saat dimana ingin ditentukan besarnya. Untuk mendapatkan besarnya itu adalah dengan menurunkan satu hari kerja dari tiap-tiap *return* yang telah dicari duluan, misal untuk *return t-1* dari hari Jumat adalah *return* hari Kamis.

b. Return t-2

Return t-2 (R_{t-2}) adalah *return* dua hari perdagangan sebelumnya dari t_0 , yakni saat dimana ingin ditentukan besarnya. Untuk mendapatkan besarnya itu adalah dengan menurunkan dua hari kerja dari tiap-tiap *return* yang telah dicari duluan, misal untuk *return t-2* dari hari Jumat adalah *return* hari Rabu.

c. Volume Perdagangan

Volume Perdagangan adalah *Volume* dalam Rupiah (*value*) dari aktivitas jual-beli saham. *Volume* Perdagangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Volume* Perdagangan harian.

3. Variabel Moderasi

Variabel Moderasi dalam penelitian ini adalah *Volume*, dan yang dimoderasikan adalah *return* satu hari kerja sebelumnya (R_{t-1}) terhadap *return* saat di mana ingin dihitung (R_{t0}). Untuk perhitungannya dilakukan dengan mengalikan *volume* dengan *return t-1*. Dalam penelitian ini, yang dimaksud dengan memoderasi jika koefisien dari hasil analisisnya positif.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D. Teknik Pengambilan Sampel

© Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *non-probability sampling*, yaitu *judgement sampling*, sebab sampelnya telah ditetapkan secara sengaja oleh peneliti. Adapun kriteria sampel yang dipilih yakni:

1. Data harian dari Indeks *JII, Manufacture, Infrastructure, Miscellaneous, dan Mining* pada periode 2015-2020 yang terdaftar di BEI.
2. Data yang diambil adalah indeks harga dan *volume* perdagangan harian selama kurun waktu penelitian.
3. Jumlah data tersebut harus sesuai dengan jumlah hari di mana ada perdagangan saham, atau lengkap (mengabaikan hari libur).
4. Data yang diambil harus lengkap, yakni dari tanggal, indeks harga, dan *volume* (*valuenya*).

Data tersebut juga dibedakan menjadi dua periode, yakni periode 2015-2019 (sebelum ada pandemi) dan periode 2020 (saat ada pandemi). Hal tersebut dilakukan untuk melihat apakah ada perbedaan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen sebelum dan saat pandemi.

E. Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data yang dikumpulkan untuk penelitian yaitu indeks harga penutupan (*Close*) dan *volume* perdagangan dari indeks sektoral. Data dikumpulkan dengan teknik observasi. Data yang digunakan adalah periode Januari 2015 – Desember 2020. Indeks sektoral yang digunakan dalam penelitian ini adalah *JII, Manufacture, Infrastructure, Miscellaneous, dan Mining*. Data ini diperoleh dari data historis pada www.duniainvestasi.com dan www.idx.co.id.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



F. Teknik Analisis Data

© Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *analisis regresi linier berganda* dengan bantuan software *SPSS* versi 26.0. Analisis regresi ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari variabel-variabel independen terhadap variabel dependen, dan mendapatkan persamaannya, sehingga terbentuk persamaan sebagai berikut (bila didapati ada pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat, maka itu berarti pasarnya tidak efisien, sebab *return*nya dapat diprediksi dan tidak acak) :

$$R_{t0} = c_0 + \beta_1 R_{t-1} + \beta_2 R_{t-2} + \beta_3 Vol + \beta_4 Vol * R_{t-1} + e_{it}$$

Keterangan:

R_{t0} = *Return* pada hari ini.

β_{1-4} = Koefisien Regresi.

c_0 = Konstanta.

R_{t-1} = *Return* satu hari sebelumnya.

R_{t-2} = *Return* dua hari sebelumnya.

Vol = *Volume* Perdagangan pada hari ini.

e_{it} = eror.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Instytut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.