



BAB III

METODE PENELITIAN

Pada bab ketiga ini, peneliti menjelaskan mengenai objek penelitian, desain penelitian yang digunakan, variabel penelitian, serta teknik pengumpulan dan pengambilan data yang digunakan untuk menguji data oleh peneliti.

A. Objek Penelitian

Pada penelitian ini yang menjadi objek penelitian yaitu indeks pada LQ45, *Finance*, *Consumer* dan *Property* di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2015 sampai dengan Desember 2020. Data yang digunakan yaitu harga harian dan *volume* perdagangan (nilai) pada indeks harian.

B. Desain Penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan mengamati data sekunder yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mengumpulkan informasi data *volume* (nilai) dan harga akhir (*close price*) saham yang dijadikan bahan penelitian. Pada penelitian ini merupakan penelitian asosiatif kausal untuk melihat pengaruh *volume* perdagangan (nilai) dan *return* sebelumnya berpengaruh terhadap *return*.

C. Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini menggunakan dua variabel yang terdiri variabel terikat, variabel bebas dan variabel moderasi yaitu:

1. Variabel Terikat

Variabel terikat pada penelitian ini adalah *return* indeks saham. *Return* indeks saham yang dimaksudkan pada penelitian ini adalah capital gain atau



capital loss yang didapat dari aktivitas investasi. Pada penelitian ini, *return* saham pada setiap sektor indeks yang digunakan adalah *return* saham harian, yang didapat dari perhitungan harga penutupan (close) setiap hari selama 2015-2020.

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

Adapun rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

R_{it} = *Return* indeks saham i pada hari t

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

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

2. Variabel Bebas

Penulis menentukan variabel bebas dalam penelitian ini, kemungkinan memiliki variabel terikat yang telah ditentukan. Berikut variabel yang telah ditentukan:

a. *Return t-1*

Return t-1 (R_{t-1}) adalah *return* satu hari sebelumnya dari t_0 . Untuk mendapatkan besarnya itu adalah dengan menurunkan satu hari kerja dari tiap-tiap *return* yang telah dicari terlebih dahulu, 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 sebelumnya dari t_0 . Untuk mendapatkan besarnya itu adalah dengan menurunkan satu hari kerja dari



tiap-tiap *return* yang telah dicari terlebih dahulu, misal untuk *return* t-2 dari hari Senin adalah *return* hari Kamis.

c. *Volume* Perdagangan

Volume perdagangan pada penelitian ini adalah *volume* dalam bentuk Rupiah (nilai) dari aktivitas transaksi jual-beli saham harian.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

3. Variabel Moderasi

Variabel Moderasi dalam penelitian ini adalah data *Volume* Rupiah yang dimoderasikan adalah *return* satu hari kerja sebelumnya (R_{t-1}) terhadap *return* saat di mana ingin dihitung (R_t). Untuk perhitungannya dilakukan dengan mengalikan *volume* dengan *return* t-1.

D. Teknik Pengambilan Sampel

Teknik pengambilan sampel yang digunakan penrliti adalah *non-probability sampling*, yaitu *judgement sampling*, berikut ini kriteria yang dipilih oleh peneliti:

1. Data harian pada Indeks *sektor* LQ45, *Finance*, *Consumer* dan *Property*, dengan periode Januari 2015- Desember 2020 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Objek data yang dipilih adalah harga dan *volume* perdagangan (nilai) harian periode Januari 2015 – Desember 2020.

E. Teknik Pengumpulan Data

Data yang digunakan adalah data sekunder. Data yang dipakai untuk penelitian yaitu harga penutupan (*close price*) dan *volume* perdagangan dari indeks sektoral pada hari Senin sampai Jumat selama periode Januari 2015 – Desember 2020. Indeks sektor yang digunakan menjadi sampel yaitu LQ45, *Finance*, *Consumer* dan *Property*. Data ini diperoleh dari www.duniainvestasi.com dan www.idx.co.id.



1. Jumlah data setiap sektor sesuai dengan jumlah hari pada setiap indeks, pada saat adanya perdagangan saham dengan mengabaikan hari libur.

Data yang dipilih dibedakan menjadi dua periode, yakni periode 2015-2019 (sebelum ada pandemi Covid-19) dan 2020 (saat ada pandemik Covid-19) sebagai data tambahan. Hal ini dilakukan untuk melihat apakah ada perbedaan pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen sebelum dan saat masa pandemi Covid-19.

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah menggunakan Uji Regresi Linear berganda dengan menggunakan software SPSS versi 22.0. Dengan analisis regresi bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh dari setiap variabel independen dan variabel dependen, sehingga mendapatkan persamaan variabel yaitu:

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

Keterangan:

R_t	= <i>Return</i>
β_{1-4}	= Koefisien regresi
c_0	= Konstanta
R_{t-1}	= <i>Return</i> satu hari sebelumnya
R_{t-2}	= <i>Return</i> dua hari sebelumnya
Vol	= <i>Volume</i> perdagangan pada hari ini
e_{it}	= error