KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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.
© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

BAB I

PENDAHULUAN

Peneliti memaparkan latar belakang masalah, identifikasi masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian dalam topik yang dibahas pada penelitian ini dijelaskan pada bab ini.

A. Latar Belakang Masalah

Investor adalah orang yang mengalokasikan uang atau dana nya kepada suatu instrumen tertentu dengan harapkan mendapatkan *return* dalam kegiatan investasi tersebut. Pada dasarnya, semua investor menginginkan tingkat *return* yang tinggi pada pendanaan investasinya, namun tidak dapat di pungkiri, bahwa semakin besar *return* yang di inginkan, maka secara otomatis resiko yang di tanggung juga akan semakin besar. Pada penelitian ini investor yang di maksudkan adalah investor yang berinvestasi pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada umumnya sebagai investor dalam melakukan kegiatan investasi melakukan beberapa analisis dan memperhatikan faktor – faktor yang dapat berpengaruh terhadap pergerakan harga di BEI seperti misalnya kondisi pasar saat akan berinvestasi, anomali pasar yang merupakan peristiwa yang biasanya terulang setiap waktu – waktu tertentu, dan juga informasi lainnya. Selain dari itu, *volume* juga dapat dijadikan sebagai salah satu faktor yang dapat di analisis dalam melakukan investasi pada BEI. Pada penelitian (Novaliasari, 2018) mendapatkan hasil bahwa *volume* perdagangan terbukti berpengaruh terhadap *return* saham pada indeks LQ45, namun pada penelitian lainnya (Ibawi, 2019) menyatakan bahwa *volume* terbukti tidak mampu berpengaruh terhadap *return*. Tentunya dengan adanya penyimpangan hasil dalam beberapa penelitian yang ada, pengaruh *volume* terhadap *return* sangat dapat diragukan, untuk memastikan keraguan terhadap pengaruh tersebut.

Adanya penelitian yang membuahkan hasil bahwa *volume* terbukti memiliki pengaruh terhadap *return*, maka hal ini pun sudah berhubungan dengan penelitian efisiensi pasar/pengujian hipotesis pasar efisien. Jadi, apabila *volume* berpengaruh terhadap *return*, maka dapat di artikan juga bahwa pasar tersebut tidaklah efisien. Karena hal tersebut juga dapat diartikan bahwa harga dapat terprediksi oleh *volume* dan tidak mengikuti pola *random walk*, masih berkaitan dengan hal sebelumnya juga, dapat dikatakan dalam penelitian ini melakukan pengujian efisiensi pasar sekaligus pengaruh *volume* terhadap *return*. Berdasarkan informasi tersebut, maka peneliti akan melakukan penelitian terhadap dampak *volume* perdagangan terhadap *return* saham dengan menggunakan objek penelitian dan juga periode waktu yang berbeda dengan penelitian sebelumnya untuk memastikan kebenaran dari penelitian yang sebelumnya telah dilakukan, objek penelitian yang di ambil pada penelitian ini berdasarkan pada indeks yang berada pada BEI.

Dalam buku Hartono Jogianto, Fama mengungkapkan Hipotesis Pasar Efisien dapat meninjau efisiensi pasar berdasarkan ketersediaan informasi saja (efisiensi pasar secara informasi) dan tidak hanya itu, pasar efisien juga dapat di tinjau dari ketersediaan informasi dan juga kecanggihan pelaku pasar dalam pengambilan keputusan (efisiensi pasar secara keputusan). Fama juga membagi efisiensi pasar secara informasi menjadi 3 bentuk, yaitu pasar efisien bentuk lemah, pasar efisien bentuk setengah kuat, dan juga pasar efisien bentuk kuat. Dalam bentuk – bentuk yang dikemukakan tersebut, penelitian ini akan meneliti apakah indeks – indeks pada bursa efek indonesia yang diteliti dalam penelitian ini akan efisien dalam bentuk lemah.

KWIK KIAN GIE SCHOOL OF BUSINESS
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
© Hak cipta milik IBI KKG (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Bursa Efek Indonesia memiliki berbagai macam indeks di dalam nya, pada penelitian ini, peneliti melakukan penelitan terhadap pengaruh *volume* (harga) terhadap *return* indeks saham pada indeks IHSG, LQ45, JII, *Finance, Consumer, Property, Basic - industry, Miscellaneous, Mining, Agri, Trade, Infrastructure, dan Manufacture.* Penelitian ini dilakukan bersama dengan dua orang rekan peneliti dan seorang dosen pembimbing. Dalam penelitian ini, objek yang diteliti adalah *volume* dan *return* dari ke - 13 indeks yang telah disebutkan sebelumnya, indeks tersebut dipilih karena dapat mewakili hampir seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI. Berdasarkan pernyataan tersebut, indeks yang *volume* dan *return* nya di teliti dalam penelitian ini adalah IHSG, *Agri, Basic - industry*, dan *Trade*, dan ke – 9 indeks lainnya akan diteliti oleh dua rekan peneliti lainnya.Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak *volume* dalam rupiah terhadap *return* indeks saham yang terdapat pada indeks yang telah disebutkan sebelumnya.

KWIK KIAN GIE SCHOOL OF BUSINESS
© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dijabarkan sebelumnya, maka masalah yang akan diteliti dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *return* satu hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada Indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
2. Apakah *return* dua hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada Indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
3. Apakah *volume* perdagangan berpengaruh terhadap *return* hari ini pada Indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
4. Apakah *volume* perdagangan mampu memoderasi pengaruh *return* satu hari sebelumnya terhadap *return* hari ini pada Indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
5. Apakah Indeks IHSG, *Agri*, *Basic – Industry*, dan *Trade* efisien dalam pasar efisien bentuk lemah?

C. Batasan Masalah

1. Apakah *return* satu hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
2. Apakah *return* dua hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
3. Apakah *volume* perdagangan berpengaruh terhadap *return* pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
4. Apakah *volume* perdagangan mampu memoderasi pengaruh *return* satu hari sebelumnya terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

D. Batasan Penelitian

Permasalahan dalam penelitian ini akan dibatasi dengan ketentuan berikut:

1. Objek penelitian ini terdiri atas *return* dan *volume* (harga) pada 4 indeks, yaitu IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*.
2. Data yang diambil dari indeks-indeks diatas adalah indeks *return* dan *volume* (harga) harian.
3. Penelitian ini dilakukan dalam periode 2015 – 2020 (enam tahun), periode tersebut dibagi menjadi 2 bagian, 2015 – 2019 dikategorikan dalam kondisi sebelum dilanda *pandemic*, dan periode 2020 dikategorikan dalam kondisi saat dilanda *pandemic*.
4. Dalam pengujian pasar efisien bentuk, time lag yang digunakan dalam penelitian ini terbatas pada t-2.
5. Variabel yang diteliti pada dasarnya merupakan *return* indeks dan *volume* (harga).

E. Rumusan Masalah

Berdasarkan pada bagian – bagian sebelumnya, dapat disimpulkan bahwa rumusan masalah dalam penelitian ini adalah "Bagaimana pengaruh *volume* (harga) terhadap *return* pada indeks yang telah ditentukan, yaitu IHSG, *Agri*, *Basic - industry* dan *Trade* di Buras Efek Indonesia (BEI)?".

F. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui apakah *return* satu hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*.
2. Untuk mengetahui apakah *return* dua hari sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari ini pada Indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*?
3. Untuk mengetahui apakah *volume* perdagangan berpengaruh terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*.

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

4. Untuk mengetahui apakah *volume* perdagangan mampu memoderasi pengaruh *return* satu hari sebelumnya terhadap *return* hari ini pada indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade*.

G. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada:

1. Akademisi

Memberikan sudut pandan baru bagi pembaca dalam memahami efisiensi pasar, pengaruh *volume* terhadap *return*, serta peran *volume* dalam memoderasi *return* sebelumnya, dapat menjadi bahan acuan dan menambah wawasan penbaca akan tema yang telah di angkat dalam penelitian ini, menambah wawasan peneliti tentang tema ini, serta di harapkan dapat memacu penelitian serupa dengan penelitian yang telah dilakukan ini.

2. Praktisi

Peneliti mengharapkan agar dengan penelitian ini para peneliti dapat menambah wawasan nya mengenai keadaan efisiensi pasar, pengaruh *volume* terhadap *return*, serta peran *volume* dalam memoderasi *return* sebelumnya pada indeks yang telah diteliti, agar para investor dapat mempertimbangkan aspek yang di bahas dalam penelitian ini sebagai sarana dalam mempertimbangkan pengambilan keputusan dalam berinvestasi di pasar modal.

KWIK KIAN GIE SCHOOL OF BUSINESS
© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
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.
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie