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 III

METODE PENELITAN

Pada bagian ini penulis menjelaskan tentang objek penelitian, desain yang akan diteliti, desain yang digunakan saat penelitian, variable penelitian, dan teknik pengambilan data yang digunakan untuk menguji data pada penelitian ini.

A. Objek Penelitian

Objek yang diteliti pada penelitian ini adalah *return* dan *volume* (harga) saham pada hari senin sampai dengan jumat. Penelitian ini menggunakan data indeks IHSG, *Agri*, *Basic - industry*, dan *Trade* yang di ambil dari www.duniainvestasi.com dan idx.co.id dalam periode Januari 2015 sampai dengan Desember 2020

B. Desain Penelitian

Pada penelitian ini, peneliti menganalisis pengaruhg *return* sebelumnya dan *volume* perdagangan terhadap *return* saham, dengan ini peneliti menjelaskan bahwa penelitian ini adalah penelitian *asosiatif kausal*. Peneliti mengamati dan mengumpulkan data indeks harga saham serta *volume*-nya untuk melakukan penelitian ini, maka dari itu penelitian ini termasuk dalam studi pengamatan.

C. Variabel Penelitian

Penulis mengambil dua buah variable dalam penelitian ini, yaitu *Return* dan *Volume* (harga) pada indeks yang diteliti, variable tersebut meliputi:

1. Variabel Terikat

Penulis menentukan variabel terikat dalam penelitian ini adalah *Return*. Yang di maksudkan *Return* oleh penulis dalam penelitian ini adalah capital gain atau capital loss yang didapat dari transaksi investasi. Pada penelitian ini, *return*

yang digunakan adalah *return* harian, yang di dapat dari *return* pada periode 2015 – 2020. Rumus yang digunakan oleh penulis sebagai berikut:

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

Dimana:

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

P_t = Harga penutupan indeks saham pada hari t

P_{t-1} = Harga penutupan indeks saham pada 1 hari kerja sebelum t

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

2. Variabel Bebas

Variabel Bebas yang ditentukan penulis dalam penelitian ini memiliki kemungkinan untuk mempengaruhi variable terikat, Variabel yang telah ditentukan adalah sebagai berikut:

a. *Return* t-1

Data *return* t-1 merupakan data *return* 1 hari sebelum *return* di hari t, dimana dapat diartikan juga sebagai *return* yang telah di hasilkan sehari sebelum hari ini, apabila hari ini merupakan hari Senin, berarti t-1 adalah *return* saat hari Jumat, karena bursa efek Indonesia (BEI) hanya beroperasi Senin – Jumat.

b. *Return* t-2

Data *return* t-2 merupakan data *return* 2 hari sebelum *return* di hari t, dimana dapat diartikan juga sebagai *return* yang telah di hasilkan 2 hari sebelum hari

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

ini, apabila hari ini merupakan hari Jumat, berarti t-2 adalah *return* saat hari Rabu.

c. *Volume* Perdagangan

Pengambilan data *Volume* pada penelitian ini merupakan *Volume* dalam bentuk Rupiah dalam transaksi jual-beli saham pada periode yang telah di tentukan, data yang digunakan adalah *Volume* (harga) perdagangan harian.

3. Variabel Moderasi

Pada penelitian ini Variabel Moderasi merupakan data *Volume* dalam Rupiah yang di moderasikan dengan *Return* t-1. Cara pengambilan data adalah dengan mengalikan data *Volume* dengan data *Return* t-1.

D. Teknik Pengambilan Sample

Penulis menentukan teknik pengambilan sample dengan teknik *judgement sampling* dengan kriteria sebagai berikut:

1. Penulis mengambil data harian pada Indeks sector IHSG, *Agri*, *Basic - industry* dan *Trade* dalam periode Januari 2015 – Desember 2020 yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI)
2. Data yang diambil oleh penulis adalah *return* indeks dan *volume* perdagangan harian selama kurun waktu penelitian yang telah ditentukan
3. Penulis menentukan jumlah data yang di ambil harus sesuai dengan jumlah hari dimana ada perdagangan saham.

Setelah data dikumpulkan, penulis mengolah data harga penutupan (*close*) harian menjadi data *return* harian, kemudian dikalikan dengan 100, sehingga menghasilkan satuan persen. Penulis melakukan ini agar lebih mudah untuk dilihat

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

serta menghasilkan data yang lebih akurat dibandingkan menggunakan harga penutupan (*close*) saja.

Setelah mendapatkan angka *return*, penulis membentuk *return* t-1 dan *return* t-2 dari angka *return* yang telah di temukan, t-1 berarti data *return* di ambil 1 hari sebelum data *return* yang ada di tanggal sekarang, contoh hari jumat data *return* menunjukan 2% dan hari kamis menunjukan sebesar -1%, maka t-1 akan menunjukan angka *return* pada hari kamis, yaitu -1%, berlaku juga untuk data t-2. Penelitian ini juga mengandung variable moderasi, dimana peneliti membuat variable moderasi dengan mengalikan data t-1 dengan data *volume*. Data yang di olah merupakan data dengan periode 2015 - 2020, dimana data tersebut dibagi menjadi 2 bagian, sebelum *pandemic(covid-19)* 2015-2019 dan saat berlangsungnya *pandemic (covid-19)* 2020. Perbedaan tersebut dimaksudkan untuk mengetahui perbedaan dampak yang disebabkan variable pada penelitian ini di masa *pandemic* maupun sebelum *pandemic*.

E. Teknik Pengumpulan Data

Dalam penelitian ini, penulis menggunakan data sekunder. Data sekunder sendiri merupakan data penelitian yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara atau telah disediakan oleh lembaga atau organisasi yang bersangkutan. Data yang digunakan untuk melakukan penelitian ini adalah *return penutupan* (Close Price) dan *volume indeks* pada hari yang telah di tentukan (Senin – Jumat) dalam periode Januari 2015 – Desember 2020 pada indeks yang telah di pilih (IHSG, *Agri*, *Basic - industry* dan *Trade*). Peneliti menggunakan data yang tersedia pada www.idx.co.id dan www.duniainvestasi.com

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

F. Teknik Analisis Data

Analisis data dilakukan dengan bantuan software Microsoft Excel dan juga SPSS versi 26, dengan cara memasukan data sekunder ke Microsoft Excel, lalu melakukan olah ulang data dengan software SPSS Versi 26.0 menggunakan uji regresi linear. Penggunaan software SPSS di sini ditujukan untuk menguji regresi linear dari data yang telah di susun di Microsoft Excel, tujuannya untuk mengetahui pengaruh variable indepen dan variable dependen, sehingga mendapatkan persamaan variable seperti berikut:

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

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 milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
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.