

PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM YANG DIMODERASI OLEH SENTIMEN INVESTOR

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022)

Oleh:

Nama : Lisset Yolanda

NIM : 26199069

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Progam Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MARET 2024

© 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



PENGESAHAN

PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM YANG DIMODERASI OLEH SENTIMEN INVESTOR

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022)

Diajukan Oleh:

Nama : Lisset Yolanda

NIM : 26199069

Jakarta, 05 Maret 2024

Disetujui Oleh

Pembimbing

(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MARET 2024

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.



ABSTRAK

Lisset Yolanda / 26199069 / 2024 / Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap Return Saham Yang Dimoderasi Oleh Sentimen Investor (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022 / Pembimbing: Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E

Perkembangan pasar modal di Indonesia menunjukkan nilai positif dengan kenaikan IHSG dalam 10 tahun terakhir. Investor melakukan investasi dengan tujuan mendapatkan return. Suatu saham akan dinilai aktif jika frekuensi perdagangan tinggi sehingga akan meningkatkan return saham. Selain berdasarkan frekuensi perdagangan, investor akan menggunakan sentiment mereka berdasarkan laporan keuangan yang didapat oleh Perusahaan atau berdasarkan kondisi eksternal lainnya. Telah banyak dilakukan penelitian yang menggambarkan dampak frekuensi perdangan dan sentiment investor akan return saham namun belum dapat menghasikan datl yang konsisten, oleh sebab itu peneliti ingin mengkaji ulang penelitian ini.

Teori yang digunakan adalah teori hipotesis pasar dan teori sinyal. Teori Hipotesis Pasar menjelaskan apabila nilai pasar menggambarkan kondisi rill pada Perusahaan. Harga saham akan menggambarkan semua informasi baik secara *privat* ataupun *public* maka apabila frekuensi perdagangan tinggi maka Perusahaan dinilai baik dan return saham akan naik. Teori sinyal menginformasikan cara kerja Perusahaan menyampaikan informasi atau sinyal kepada pemegang saham. Apabila Perusahaan memberikan sinyal positif maka akan direspon oleh investor dengan menaikkan jumlah investasi. Perusahaan yang terdaftar di BEI sektor manufaktur periode 2020-2022 yang tidak pernah mengalami *delisting* menjadi objek pada penelitian ini. Penelitian ini menggunakan metode purposive sample dengan jumlah Perusahaan sejumlah 39 perusahaan. Analisis metode yang dilakukan pada penelitian saat ini merupakan analisis regresi linier berganda yang diperluas menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA).

Hasil dari penelitian menunjukkan sesungguhnya data penelitian telah lulus uji asumsi klasik. nilai Uji t mendapatkan hasil nilai signifikansi (Sig.) sebesar $0.012 < 0.05$ sehingga Frekuensi Perdagangan mempunyai pengaruh yang signifikan dan positif terhadap Return Saham, maka H1 diterima. Pada hipotesis kedua nilai Uji t mendapatkan hasil nilai signifikansi (Sig.) sebesar $0.815 > 0.05$ sehingga dapat disimpulkan Sentiment Investor tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap Return Saham, maka H2 ditolak. Uji F menunjukkan nilai signifikansi (Sig.) untuk pengujian kedua variabel mendapatkan nilai $0.040 > 0.05$, sehingga didapatkan kesimpulan bahwa untuk variabel Frekuensi Perdagangan dan Sentiment Investor secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, maka H3 diterima. Sementara itu pada uji MRA nilai *Adjusted R2* menjadi naik dari 0.055 atau 5.5% ke nilai 0.066 atau 6.6%, dengan kata lain variabel Sentiment Investor memperkuat hubungan antara Frekuensi Perdagangan terhadap Return Saaham, dengan begitu H4 diterima.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah (1) Frekuensi perdangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. (2) sentiment investor tidak memiliki pengaruh yang signifikan dan negatif terhadap Return Saham. (3) sentiment investor memperkuat hubungan antara frekuensi perdangan terhadap return saham.

Kata Kunci: Frekuensi perdangan, Sentiment investor, Return saham



ABSTRACT

Lisset Yolanda / 26199069 / 2024 / The Effect of Trading Frequency on Stock Returns Moderated by Investor Sentiment (Casuary Study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the Period 2020 – 2022 / Supervisor: Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E

The development of the capital market in Indonesia shows mark positive with IHSG increase in last 10 years. Investors do investment with objective get returns. Stock will assess active If frequency trading high so that will increase stock returns. Apart from based on frequency trade, investors will be using their sentiments based on report finance obtained by the Company or based on condition external other. There has been many done research that explains influence frequency trading and investor sentiment towards stock returns However Not yet obtained consistent results, therefore That researcher want to repeat this research.

The theory used is Efficient market hypothesis and signaling theory. Efficient market hypothesis Theory explains if market value depicts real condition of the Company. Stock price will describe all information Good in a way private or public so if frequency trading high then the Company is assessed good and stock returns will go up. Signaling theory explain how the Company delivers signal or information to shareholder. If the Company provides signal positive so will investors responded with raise amount investment. Object of this research is a company listed on the IDX sector manufacture 2020-2022 period which is not Once experience delisting Method used is a purposive sample with the number of companies is 39 companies. The analytical method used in the research is analysis multiple linear regression use *Moderated Regression Analysis* (MRA).

Research result showing that research data has passed the classical assumption test. Based on T test gets results significance (Sig.) is $0.012 < 0.05$ so Frequency Trading significant and positive influence on Stock Returns, then H1 is accepted. On hypothesis second T test get results significance (Sig.) of $0.815 > 0.05$ so can concluded Investor Sentiment is not influential significant and negative on Stock Returns, then H2 is rejected. The F test shows significance (Sig.) for testing second variable get value $0.040 > 0.05$, so can concluded for variable Frequency Trading and Investor Sentiment simultaneous influential significant on Stock Returns, then H3 is accepted. Temporary that's on the MRA test value *Adjusted R2* to increase from 0.055 or 5.5% to value 0.066 or 6.6%, in other words the Investor Sentiment variable strengthens connection between Frequency Trading on Stock Returns, with once H4 is accepted.

Conclusions of this research are (1) Frequency trade influential positive and significant on stock returns. (2) investor sentiment does not significant and negative influence on Stock Returns. (3) investor sentiment strengthens connection between frequency trade on stock returns.

Keywords: Frequency trade, investor sentiment, stock returns

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan yang maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap Return Saham yang dimoderasi oleh Sentimen Investor (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam proses penyusunan proposal ini banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat terselesaikan berkat adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. M. Budi Widiyo Iryanto selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan arahan, bimbingan, saran, kritik, serta masukan yang berarti kepada peneliti selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Seluruh jajaran dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
3. Kedua orangtua dan keluarga besar penulis yang senantiasa mendukung, menyemangati, menghibur, dan mendoakan penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi hingga dapat terselesaikan dengan baik.



Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki oleh penulis. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membaca dan dapat menjadi bahan referensi yang berguna bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian

Jakarta, 05 Maret 2024

Penulis

Lisset Yolanda

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

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.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian	8
E. Rumusan Masalah.....	9
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	9
BAB II. KAJIAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Kerangka Pemikiran.....	23
D. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Objek Penelitian.....	27
B. Desain Penelitian	27
C. Variabel Penelitian.....	28
D. Teknik Pengambilan Sampel	29
E. Teknik Pengumpulan Data.....	32
F. Teknik Analisis Data.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	38
B. Analisis Deskriptif	39
C. Hasil Penelitian	41
D. Uji Hipotesis	43



E. Pembahasan.....	46
--------------------	----

BAB V. SIMPULAN DAN SARAN.....	49
---------------------------------------	-----------

A. Simpulan	49
-------------------	----

B. Saran	49
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA.....	52
----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	56
----------------------	-----------



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Frekuensi perdagangan saham manufaktur dalam kategori 10 besar frekuensi perdagangan selama periode Januari – November 2023	2
Tabel 1.2 Research Gap terkait Frekuensi Perdagangan	4
Tabel 1.3 Research Gap terkait Sentimen Investor	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Sampel Penelitian	31
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji t	43
Tabel 4.7 Hasil Uji F.....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	44
Tabel 4.9 Hasil Uji Moderate Regression Analisis (MRA).....	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Investor.....	1
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26

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.





DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	56
Lampiran 2. Data Penelitian.....	57
Lampiran 3. Hasil Pengujian SPS.....	60