

**PENGARUH HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
(Studi Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



**Disusun oleh:
Nofeli Giawa
NIM : 201112025**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG
2015**


TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : NOFELI GIAWA
NIM : 201112025
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : PENGARUH HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN
OTOMOTIF YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)

Malang, 20 Juni 2015

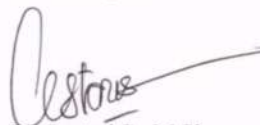
DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I,



Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak.
NIK : 106065

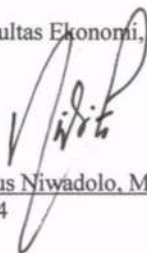
Pembimbing II,



Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK : 188011

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi,



Drs. Cornelius Niwadolo, M.M
NIK : 185004

Ketua Jurusan Akuntansi,



Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK : 188011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul:

**PENGARUH HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG LISTING DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)
(Studi Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

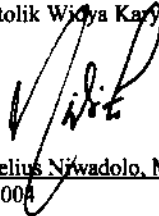
Nama : Nofeli Giawa
NIM : 201112025

Telah dipertahankan di depan dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal 20 Juni 2015 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata satu (S-1)

Disahkan oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang



Drs. Cornelius Njwadolo, M.M
NIK : 185004

DEWAN PENGUJI

TANDA TANGAN

1. Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak.

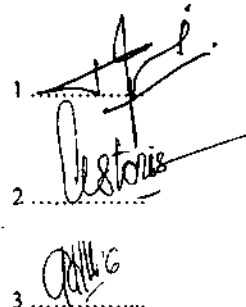
1

2. Dra. Lis Lestari S., M.Si

2

3. Galuh Budi Astuti, SE., MM

3





**GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI MALANG**
Jalan Semarang 5, Malang 65145
Telepon: 0341-575330
Laman: www.um.ac.id



SURAT KETERANGAN

Nomor: 08/SKP/GIBEI/VI/2015

Dengan ini Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : Nofeli Giawa
NIM : 201112025
Program Studi : S1 Akuntansi
Jurusan : Akuntansi
Judul : "Pengaruh Harga Saham terhadap Volume Perdagangan Saham pada Perusahaan Otomotif yang Terdapat di BEI (Studi Peristiwa Kenaikan Harga BBM tahun 2014)"

adalah mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya yang telah melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.

Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Malang, 10 Juni 2015
Kepala Pojok BEI
Fakultas Ekonomi UM



Yuli Widi Astuti, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197207121997022001

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

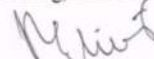
Kami yang bertanda tangan dibawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul PENGARUH HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) Studi Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014, merupakan karya asli dari :

Nama : NOFELI GIAWA
NIM : 201112025
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Katolik Widya Karya Malang

dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

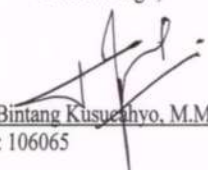
Demikian surat keterangan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, Juni 2015

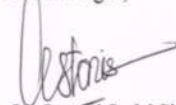

Nofeli Giawa

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing-I,

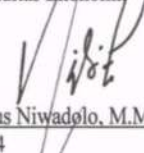

Drs. Bintang Kusumahyo, M.M., Ak.
NIK : 106065

Pembimbing II,


Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIK : 188011

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi,


Drs. Cornelius Niwadolo, M.M
NIK : 185004



DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Nofeli Giawa
NIM : 201112025
Universitas : Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Tempat, tanggal lahir : Hiliotalua, 22 Maret 1990
Alamat : Jl. Mahameru Ve 4 No. 7, Tidar - Malang
Nama orang tua (ayah) : Elisa Giawa
(ibu) : Surina Halawa
Riwayat Pendidikan : - SD Negeri Hiliotalua Nias Selatan
- SMP Negeri 1 Lolomatua Nias Selatan
- SMK Negeri 1 Lolomatua Nias Selatan
- Terdaftar sebagai Mahasiswa di Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tahun 2011



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Studi Peristiwa Kenaikan BBM Tahun 2014” yang dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Bintang Kusucahyo, M.M., Ak selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Ibu Dra. Lis Lestari S.,M.Si selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini.
3. Pimpinan, Staff dan seluruh Dosen Universitas Katolik Universitas Katolik Widya Karya Malang yang telah mendampingi penulis selama proses perkuliahan.
4. Pihak *NGO* dan Ordo Karmel yang telah mendampingi penulis selama di Asrama Angelo Paoli khususnya kepada Rm. Medyanto, O.Carm, Rm. Radik

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

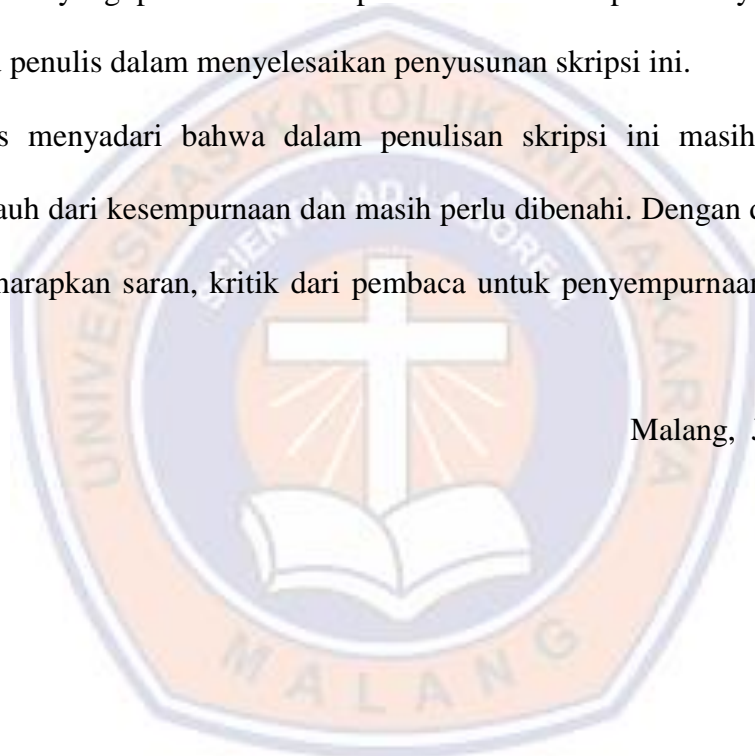
S. O.Carm, Rm. Hariawan Adji, O.Carm, Br. Parsi O.Carm dan seluruh para Biarawan/Biarawati yang telah mendukung penulis dalam menyelesaikan studi di Malang ini.

5. Bapak/Ibu, karyawan Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Universitas Negeri Malang yang telah mengizinkan penulis untuk melakukan penelitian dan pengambilan data.
6. Semua pihak yang penulis tidak dapat sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan, jauh dari kesempurnaan dan masih perlu dibenahi. Dengan demikian, penulis mengharapkan saran, kritik dari pembaca untuk penyempurnaan skripsi ini.

Malang, Juni 2015

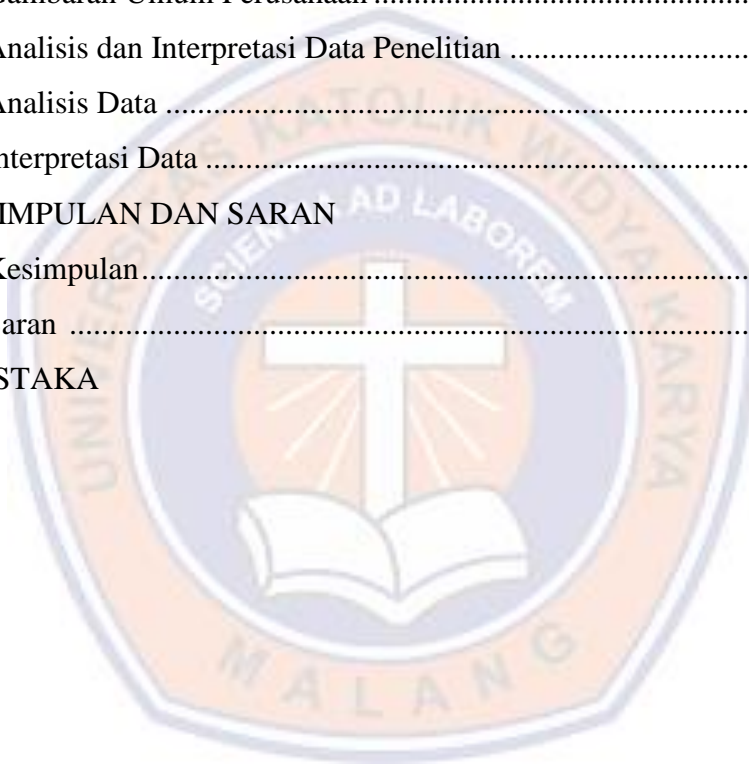
Penulis



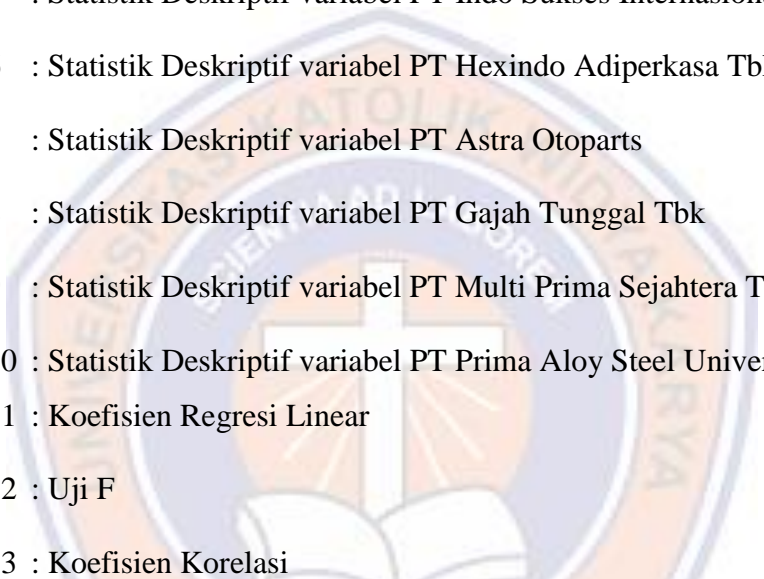
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
HALAMAN KATA PENGANTAR	i
HALAMAN DAFTAR ISI.....	iii
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II. LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu.....	6
B. Teori	8
1. Pengertian Pasar Modal	8
2. Manfaat Pasar Modal	10
3. Jenis-jenis Pasar Modal.....	11
4. Pelaku Utama Pasar Modal	13
5. Saham.....	15
6. Volume Perdagangan Saham	22
7. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	23
8. Kerangka Pikir	26
9. Hipotesis.....	26
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	28

B. Ruang Lingkup Penelitian	28
C. Lokasi Penelitian	28
D. Populasi dan Sampel.....	28
E. Jenis dan Sumber Data	30
F. Definisi Operasional Variabel	30
G. Metode dan Teknik Pengumpulan Data	31
H. Analisis Data	31
BAB IV. ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA	
A. Gambaran Umum Perusahaan	35
B. Analisis dan Interpretasi Data Penelitian	52
1. Analisis Data	52
2. Interpretasi Data	67
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	72
B. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

1. Table IV.1 : Statistik Deskriptif variabel PT Astra International Tbk
 2. Table IV.2 : Statistik Deskriptif variabel PT Tunas Ridean Tbk
 3. Table IV.3 : Statistik Deskriptif variabel PT United Tractors Tbk
 4. Table IV.4 : Statistik Deskriptif variabel PT Pulychem Indonesia Tbk
 5. Table IV.5 : Statistik Deskriptif variabel PT Indo Sukses Internasional Tbk
 6. Table IV.6 : Statistik Deskriptif variabel PT Hexindo Adiperkasa Tbk
 7. Table IV.7 : Statistik Deskriptif variabel PT Astra Otoparts
 8. Table IV.8 : Statistik Deskriptif variabel PT Gajah Tunggal Tbk
 9. Table IV.9 : Statistik Deskriptif variabel PT Multi Prima Sejahtera Tbk
 10. Table IV.10 : Statistik Deskriptif variabel PT Prima Aloy Steel Universal Tbk
 11. Table IV.11 : Koefisien Regresi Linear
 12. Table IV.12 : Uji F
 13. Table IV.13 : Koefisien Korelasi
- 

**PENGARUH HARGA SAHAM TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG LISTING DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

(Studi Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014)

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh harga saham terhadap volume perdagangan saham pada perusahaan otomotif. Populasi dalam penelitian ini perusahaan otomotif yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode bulan November tahun 2014 yang datanya diperoleh dari Galeri Bursa Efek Indonesia Universitas Negeri Malang. Pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, artinya populasi yang akan dijadikan sampel penelitian yaitu populasi yang memenuhi kriteria sampel sesuai dengan yang dikehendaki peneliti. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 16 perusahaan dan yang memenuhi kriteria dalam pemilihan sampel sebanyak 10 perusahaan. Analisis dalam penelitian ini menggunakan deskriptif kuantitatif dengan metode Regresi Linear Sederhana (*Simple Linear Regression*). Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji korelasi (r), uji t dan uji F .

Hasil analisis bahwa harga saham sebelum dan sesudah kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) berpengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan saham pada perusahaan otomotif yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode November tahun 2014.

Kata kunci : Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dewasa ini, minyak bumi merupakan salah satu kebutuhan pokok masyarakat. Hal ini dapat terlihat dari dampak yang luar biasa yang ditimbulkan apabila terjadi kenaikan harga BBM. Kenaikan BBM pada bulan November 2014 ini, diharapkan akan memperbaiki kondisi perekonomian Indonesia pada masa yang akan datang. Sebab jika pemerintah tidak menghapus subsidi BBM maka perekonomian Indonesia akan berada pada posisi yang lebih sulit. Kenaikan harga BBM bersubsidi bisa menghemat anggaran APBN sebesar USD 14 Milyar atau setara dengan Rp 170,38 triliun (kurs Rp 12.710 /USD) . Dengan penghematan inilah nantinya bisa dialihkan ke pembangunan infrastruktur, pendidikan dan kesehatan bagi masyarakat Indonesia.

Presiden terpilih Joko Widodo memberikan keterangan kepada Pers (Kompas 18 November 2014):

“ Sebagai Konsekuensi dari pengalihan subsidi tersebut, saya selaku Presiden Republik Indonesia menetapkan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) baru yang akan berlaku pukul 00.00 WIB terhitung sejak tanggal 18 November 2014, harga premium ditetapkan dari Rp 6.500 menjadi Rp 8.500, harga solar ditetapkan dari Rp 5.500 menjadi Rp 7.500”.

Kenaikan harga BBM kali ini bukanlah yang pertama kali dan selalu menimbulkan reaksi penolakan dari berbagai pihak. Sekalipun mendapat penolakan dari berbagai pihak, namun pemerintah tetap menaikkan harga BBM. Kebijakan pemerintah untuk menaikkan harga bahan bakar minyak

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

(BBM) menyebabkan perubahan perekonomian secara drastis. Kenaikan BBM ini akan diikuti oleh naiknya harga barang-barang dan jasa-jasa di masyarakat.

Kenaikan harga BBM tidak hanya mempengaruhi satu sektor saja, melainkan hampir semua segi kehidupan diantaranya perusahaan otomotif. Analisis PT Recapital Securities, Agustini Hamid (Tempo. co. Jakarta) mengatakan kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) bersubsidi akan berdampak negatif bagi laju Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia. Sebab, kenaikan harga BBM mengerek biaya operasional dan mengurangi pendapatan emiten serta mengurangi minat investor untuk membeli saham. Saham yang paling rentan terkoreksi saat harga BBM naik adalah otomotif, sebab tingkat penjualannya bisa menurun setelah harga BBM bersubsidi naik.

Demikian juga kondisi pasar modal sangat peka terhadap berbagai peristiwa yang terjadi. Berfluktuasinya harga saham dan volume perdagangan dapat dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental perusahaan penerbit saham, kebijakan pemerintah yang direspon pasar, faktor politik dan factor ekonomi. Seperti yang kita ketahui, bahwa pasar modal merupakan pertemuan *supply* dan *demand* akan dana jangka panjang yang *transferable*. Menurut Darmadji dan Fakhruddin (2001:12), faktor-faktor yang mempengaruhi pasar modal adalah sebagai berikut:

1. Penawaran sekuritas, berarti harus banyak perusahaan yang bersedia menerbitkan sekuritas di pasar modal.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

2. Penawaran sekuritas, dalam hal ini berarti harus terdapat anggota masyarakat yang memiliki jumlah dana yang cukup besar untuk dipergunakan membeli sekuritas-sekuritas yang ditawarkan. Banyaknya jumlah saham yang diperdagangkan di pasar modal disebut dengan volume perdagangan.
3. Kondisi ekonomi dan politik. Kondisi politik yang stabil akan membantu pertumbuhan ekonomi yang pada akhirnya mempengaruhi *supply* dan *demand* akan sekuritas. Terjadinya suatu peristiwa yang cukup fundamental dapat berpengaruh terhadap kondisi pasar modal misalnya kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM), peristiwa Pemilu, dan lain-lain.
4. Masalah hukum dan peraturan. Hukum dan peraturan dalam pasar modal berfungsi untuk melindungi pemodal dari informasi yang tidak benar dan menyesatkan. Informasi tersebut disediakan oleh perusahaan yang menerbitkan sekuritas.
5. Keberadaan lembaga yang mengatur dan mengawasi pasar modal, seperti OJK (Otoritas Jasa Keuangan). OJK bertujuan untuk agar keseluruhan kegiatan di dalam sektor jasa keuangan terlaksana secara teratur, adil, transparan dan akuntabel, mampu mewujudkan sistem keuangan yang tumbuh secara berkelanjutan dan stabil, dan mampu melindungi kepentingan konsumen dan masyarakat.

Berdasarkan uraian diatas, penulis termotivasi meneliti tentang “Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada

Perusahaan Otomotif Yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia (Studi Peristiwa Sebelum dan Sesudah Kenaikan Harga BBM Tahun 2014)”.
Peristiwa Sebelum dan Sesudah Kenaikan Harga BBM Tahun 2014)”.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang tersebut, maka perumusan masalahnya adalah Bagaimana Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan BBM Tahun 2014?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini Untuk Mengetahui Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014.

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini dapat mengembangkan pengetahuan penulis lebih mendalam dan mengembangkan wawasan terutama untuk mengetahui Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014”.

2. Bagi Investor dan Emiten

Penelitian ini dapat memberikan informasi yang berguna untuk pengambilan keputusan dalam melakukan investasi pada perusahaan yang

dianggap mempunyai prospek yang bagus, serta emiten dapat mengetahui seberapa besar minat pasar terhadap saham-sahamnya terutama dalam Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014.

3. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai salah satu referensi terutama yang ingin memperoleh informasi tentang Pengaruh Harga Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Otomotif yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga BBM Tahun 2014.

