

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN FREKUENSI
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM DIMEDIASI OLEH HARGA SAHAM MASA
LALU PADA SEKTOR KEUANGAN
(PERBANDINGAN ANTARA BANK MANDIRI DAN BANK
CENTRAL ASIA)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**



OLEH:

DEVANI ANGELIN MAGUNG KOTHAN

NIM: 32120018

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATHOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2024**

LEMBARAN PENGESAHAN

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN FREKUENSI
PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM DI MEDIASI OLEH HARGA SAHAM MASA LALU
PADA SEKTOR KEUANGAN
(PERBANDINGAN ANTARA BANK MANDIRI DAN BANK
CENTRAL ASIA)

Yang Diajukan Oleh:

NAMA : Devani Angelin Magung Kothan

NIM : 32120018


PROGRAM STUDI : Manajemen

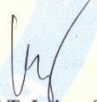
KONSENTRASI : Keuangan

Telah disetujui oleh Pembimbing Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira
Telah disetujui Oleh

Pembimbing I

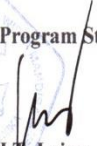
Pembimbing II


Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN: 08 190667 03


Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

Mengesahkan

Ketua Program Studi


Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Yang diselenggarakan pada:

Hari/Tanggal : Selasa, 11 Juni 2024
Jam : 14.00 – 16.00 WITA
Tempat : *Conference Room*
Atas Nama : Devani Angelin Magung Kothan
NIM : 32120018
Dinyatakan : **LULUS**

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

1. Ketua : Dr. M. E Perseveranda, SE, M.Si (.....)
2. Sekretaris : Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM (.....)
3. Penguji I : P. Dr. Paskalis Seran, SVD, MBA (.....)
4. Penguji II : Maria B. M. G Wutun, SE, MM (.....)
5. Penguji III : Dr. M. E Perseveranda, SE M.Si (.....)

MENGETAHUI

Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Dr. M. E. Perseveranda, SE., M.Si
NIDN: 0819066703

Ketua Program Studi
Manajemen

Hedwigh H. T. Lejap, SE., MM
NIDN: 1516109301

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Devani Angelin Magung Kothan
No Registrasi : 32120018
Fakultas/Program Studi : Ekonomika dan Bisnis/ Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN FREKUENSI PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DIMEDIASI OLEH HARGA SAHAM MASA LALU PADA SEKTOR KEUANGAN (PERBANDINGAN ANTARA BANK MANDIRI DAN BANK CENTRAL ASIA)

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, Agustus 2024



Devani Angelin Magung Kothan

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Merantau untuk sekolah apapun yang terjadi, pulanglah sebagai sarjana”

“Tidak peduli berapa kali orang mencoba mengkritikku, balas dendam terbaik adalah dengan membuktikan bahwa mereka salah. Sehingga tutup matamu dan nikmati Roller Coaster itu, karna inilah hidup.”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Tuhan Yesus dan Bunda Maria yang selalu menyertai, melindungi dan membimbing penulis.
2. Orang tua tercinta Bapa Fabianus Kotan, Mama Laura Tuti Yuliani, Adik Felix Leonard Magung Kotan yang telah mendoakan, memotivasi dan memberikan segala bentuk dukungan perhatian dan kasih sayang kepada penulis.
3. Teman-teman seangkatan Manajemen 2020 yang selalu membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
4. Almamater tercinta Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Kupang, Juli 2024

Penulis

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya, sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Volume perdagangan dan Frekuensi perdagangan terhadap Volatilitas harga saham dimediasi oleh Harga saham masa lalu pada sektor keuangan (Perbandingan antara Bank Mandiri dan Bank Central Asia ”, dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat kelulusan pendidikan Strata Satu, pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Selesainya penulisan skripsi ini adalah berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini diucapkan limpah terima kasih kepada :

1. Pater Dr. Philipus Tule, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk dapat mengikuti dan menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si selaku Dekan dan Dosen Pembimbing I, Bapak Br. Salomon Leki SE, M.Ec.Dev dan Ibu Rere Paulina Bibiana, SE, M.Si. selaku Wakil Dekan I dan II, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah sabar membimbing dan membantu dalam segala urusan administrasi umum maupun akademik pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

3. Bapak Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen serta Dosen Pembimbing II dan Ibu Selfiana Goetha, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan motivasi dan masukan yang sangat membantu selama bimbingan masa perkuliahan sampai pada akhir penulisan skripsi ini.
4. Terimakasih kepada Pater. Dr. Paskalis Seran, SVD, MBA selaku penguji 1 dan ibu Mawar B.M.G Wutun, SE,MM selaku penguji 2. Yang telah menguji saya serta memberikan masukan yang sangat membantu dalam penulisan skripsi saya.
5. Seluruh Dosen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan serta bimbingan selama mengikuti perkuliahan.
6. Ibu Getrudis Kase, A.Md selaku Kepala Tata Usaha dan seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan bantuan selama perkuliahan dan dalam segala urusan administrasi.
7. Teristimewa kepada Bapa Fabianus Kotan dan Ibu Laura Tuti Yuliani sebagai orang tua kandung yang telah melahirkan, membesarkan, mendidik dan selalu mendoakan untuk keberhasilan anak perempuannya, beserta saudara-saudari (Adik Felix Leonard Magung Kotan, Kaka Arnoldus Swingly Tamonob, Adik Maria Yulianti Sindi Tamonob, Adik Teresia Olfiani Tamonob, Adik Marianus stefanus Tamonob) yang telah memberikan dukungan dan doa untuk meraih gelar Sarjana Manajemen ini.

8. Untuk Nenek Naema Kothan, Nenek Paniyem, Bapa Ruben Tamonob dan Ibu Norma A.E Kotan, Selaku orang tua saya selama di Kupang terimakasih telah merawat dan memperhatikan saya dan selalu mendoakan untuk keberhasilan saya dalam berpendidikan tidak luput dalam memberikan masukan serta semangat.
9. Untuk Sindi, Evha, Nina dan Widy yang senantiasa memberikan arahan, dukungan, serta motivasi serta semangat. Terima kasih telah menyediakan pundak untuk menangis dan memberi bantuan yang dibutuhkan serta menjadi teman seperjuangan.
10. Untuk Cingly terima kasih sudah menemani saya dari awal saya masuk ke universitas dan mengantar saya untuk mengerjakan segala tugas dari kampus. Terima kasih telah menyediakan waktunya dan bantuannya dikala saya meminta tolong.
11. Teman-teman Mahasiswa/i seperjuangan Angkatan 2020 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang (terkhusus kelas A), yang dengan caranya masing-masing telah membantu dan memberi dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung selama kuliah dan penulisan skripsi ini
12. Terakhir, kepada diri saya sendiri, Devani A.M Kothan. Terima kasih sudah bertahan atas segala perjuangan, air mata dan ketidakpastian di perjalanan panjang ini, meskipun seringkali ingin menyerah dan merasa putus asa. Terima kasih telah menemukan kekuatan di dalam ketidakpastian dan kegagalan. Terima kasih sudah melibatkan Tuhan Yesus Kristus dalam setiap perjalananmu dan mengizinkan Tuhan Yesus Kristus untuk menjadi batu sandaranmu.

Berbanggalah kepada diri sendiri karena telah menjadi pahlawan dalam cerita hidupmu sendiri.

Menyadari bahwa dengan keterbatasan kemampuan dan waktu yang dimiliki, sehingga hasil penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu, diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, guna menyempurnakan skripsi ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberkati kita semua.

ABSTRAK

Devani Angelin Magung Kothan (32120018), dengan judul “Pengaruh Volume Perdagangan dan Frekuensi Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham Dimediasi Oleh Harga Saham Masa Lalu Pada sektor Keuangan (Perbandingan Antara Bank Mandiri Dan Bank Central Asia)” Di bawah bimbingan ibu Dr.M.E. Perseveranda, SE, M.Si selaku pembimbing I dan bapak Hedwigh H.T. Lejap,SE, MM selaku pembimbing II.

Masalah Penelitian (1) bagaimana Gambaran tentang Volume perdagangan, Frekuensi perdagangan, Volatilitas harga saham dan Harga saham masa lalu pada Bank Mandiri Dan Bank Central Asia? (2) Bagaimana pengaruh Volume perdagangan dan Frekuensi Perdagangan terhadap Harga saham masa lalu pada Bank Mandiri Dan Bank Central Asia? (3) Bagaimana pengaruh Volume perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Harga saham masa lalu terhadap Volatilitas harga saham pada Bank Mandiri Dan Bank Central Asia? (4) Bagaimana pengaruh Volume perdagangan dan Frekuensi perdagangan terhadap Volatilitas harga saham dimediasi oleh Harga saham masa lalu pada Bank Mandiri Dan Bank Central Asia?

Metode analisis data dalam penelitian ini adalah laporan harga saham Bank Mandiri Dan Bank Central Asia dengan periode 2018-2023. Sampel dalam penelitian ini yaitu 72 observasi. Menggunakan analisis statistik deskriptif dan analisis statistik inferensial. Hasil analisis statistik deskriptif menggambarkan pada Bank Mandiri Variabel Volume perdagangan sebesar 2.073, variabel Frekuensi perdagangan sebesar 9.700, variabel Volatilitas harga saham sebesar Rp 16.073, variabel Harga saham masa lalu sebesar Rp 3.882. Sedangkan Bank Central Asia Variabel Volume perdagangan sebesar 2.004, variabel Frekuensi perdagangan sebesar 16.435, variabel Volatilitas harga saham sebesar Rp 14.790, variabel Harga saham masa lalu sebesar Rp 6.732.

Hasil pengujian perbandingan antara Bank Mandiri dan Bank Central Asia. Pada Bank Mandiri Volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga saham masa lalu. Frekuensi perdagangan berpengaruh signifikan terhadap Harga saham masa lalu. Harga saham masa lalu berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Frekuensi perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Volume perdagangan berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Harga saham masa lalu dapat memediasi pengaruh Frekuensi perdagangan terhadap Volatilitas harga saham. Harga Saham masa lalu tidak dapat memediasi pengaruh Volume perdagangan terhadap Volatilitas harga saham. Hasil pada Bank Central Asia Volume perdagangan berpengaruh signifikan terhadap Harga saham masa lalu. Frekuensi perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga saham masa lalu. Harga saham masa lalu berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Frekuensi perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas harga saham. Harga saham masa lalu tidak dapat memediasi pengaruh Frekuensi perdagangan terhadap Volatilitas harga saham. Harga saham masa lalu tidak dapat memediasi pengaruh Volume perdagangan terhadap Volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Volatilitas Harga Saham, Harga Saham Masa Lalu

DAFTAR ISI

COVER.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR ORISINILITAS	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB IIAKAJIAN TEORI	8
2.1 Pasar Modal.....	8
2.2 Saham.....	10
2.3 Volatilitas Harga Saham	14
2.4 Harga saham masa lalu	19
2.5 Volume Perdagangan	20
2.6 Frekuensi Perdagangan	23

2.7 Penelitian Terdahulu	26
2.8 Kerangka pemikiran	28
2.9 Hipotesis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	31
3.2 Jenis Data	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data	32
3.4 Populasi dan Sampel	32
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.6 Analisis Data	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Gambaran Umum PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk.	43
4.2 Gambaran Umum PT. Bank Central Asia Tbk.	46
4.3 Analisis Interpretasi Data	49
4.4 Analisis Model Struktural (Inner Model)	58
4.5 Pengujian Pengaruh Langsung	61
4.6 Pengujian Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung	66
4.7 Koefisien Determinasi (R Square)	69
4.8 Pembahasan	71
BAB V PENUTUP	88
5.1 Kesimpulan	88
5.2 Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Research Gap	2
Tabel 1.2 Perbandingan Rata-Rata Harga saham Bank Mandiri & BCA Tahun 2018-2023	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Kriteria penilaian evaluasi inner model	42
Tabel 4.1 Volume Perdagangan Periode 2018 – 2023	50
Tabel 4.2 Frekuensi Perdagangan Periode 2018 – 2023	52
Tabel 4.3 Harga Saham Masa Lalu Periode 2018 – 2023	54
Tabel 4.4 Volatilitas Harga Saham Periode 2018 – 2023	56
Tabel 4.5 Kolinieritas pada Bank Mandiri	58
Tabel 4.6 Kolinieritas pada Bank Central Asia	60
Tabel 4.7 Hasil koefisien jalur (path coefficient) pada Bank Mandiri	62
Tabel 4.8 Hasil koefisien jalur (path coefficient) pada Bank Central Asia	64
Tabel 4.9 Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung pada Bank Mandiri	67
Tabel 4.10 Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung pada Bank Central Asia	68
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi Pada Bank Mandiri	69
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi Pada Bank Central Asia.	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 Logo Bank Mandiri	45
Gambar 4.2 Logo BCA	49
Gambar 4.3 Kolinieritas pada Bank Mandiri	59
Gambar 4.4 Kolinieritas pada Bank Central Asia	61